



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF ECONOMICS

ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY NA ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL HEALTH AND PROPOSALS FOR ITS IMPROVEMENT

DIPLOMOVÁ PRÁCE
MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

Bc. PAVEL KUTIŠ

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

doc. Ing. ROMANA ČIŽINSKÁ, Ph.D.

BRNO 2013

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Kutiš Pavel, Bc.

Podnikové finance a obchod (6208T090)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává diplomovou práci s názvem:

Zhodnocení finanční situace podniku a návrhy na zlepšení

v anglickém jazyce:

Evaluation of the Financial Health and Proposals for its Improvement

Pokyny pro vypracování:

Úvod a cíle práce

Popis podniku

Teoretická východiska finanční analýzy

Hodnotová kritéria měření výkonnosti podniku

Analýza finanční situace podniku

Návrhy opatření ke zlepšení finančního zdraví

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

KISLINGEROVÁ, E. a J. HNILICA. Finanční analýza krok za krokem. 2. vydání. Praha: C.H.Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5.

KNÁPKOVÁ, A. a D. PAVELKOVÁ. Finanční analýza. Komplexní průvodce s příklady. Praha: Grada Publishing, 2010. ISBN 978-80-247-3349-4.

MAŘÍK, M. a kol. Metody oceňování podniku. Proces ocenění. Základní metody a postupy. Druhé upravené a rozšířené vydání. Praha: Ekopress, 2007, 492 s. ISBN 978-80-86929-32-3.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza. Metody, ukazatele, využití v praxi. 4. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8.

Vedoucí diplomové práce: doc. Ing. Romana Čížinská, Ph.D.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2012/2013.

L.S.

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 20.05.2013

Abstrakt

Tato diplomová práce se zaměřuje na výběr podniku, pro který je vypracována finanční analýza. Vybraným podnikem je společnost Pleas, a.s., která byla analyzována v letech 2008 až 2012. Na základě provedené analýzy jsou nalezena slabá místa ve finanční situaci, pro která jsou navržena doporučení, která mají zlepšit finanční zdraví společnosti.

Abstract

This diploma thesis is covering a task of conducting a financial analysis for a certain company. The company which has been chosen is Pleas a.s. and the analysis has been elaborated for a period of time between years 2008 and 2012. The outcome of the theses is to provide some solutions and recommendations to eliminate or decrease the limiting financial factors which have been discovered while analyzing the company. All the findings will enhance financial health of the company Pleas a.s.

Klíčová slova

Finanční analýza, finanční zdraví, řízení zásob, poměrové ukazatele, likvidita, účetní výkazy, rentabilita

Keywords

Financial analysis, financial health, inventory management, ratio indicators, liquidity, account sheets, profitability

Bibliografická citace práce:

KUTIŠ, P. *Zhodnocení finanční situace podniku a návrhy na zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2013. 105 s. Vedoucí diplomové práce doc. Ing. Romana Čížinská, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 21. května 2013

.....

Bc. Pavel Kutíš

Poděkování

Zde bych rád poděkoval své vedoucí doc. Ing. Romaně Čížinské, Ph.D. za odborné rady a cenné připomínky, které přispěly ke kvalitnímu vypracování této diplomové práce. Dále bych rád poděkoval své rodině, přítelkyni a přátelům za podporu při celé délce mého studia a rovněž také vedoucí oddělení účtárny Ing. Evě Weingärtnerové za ochotnou spolupráci.

Obsah

1	Úvod a cíle práce.....	11
2	Popis podniku Pleas, a. s.....	12
2.1	Základní informace o společnosti	13
2.2	Zaměření společnosti	13
2.3	Výroba.....	14
2.4	Výrobní činnost.....	15
2.4.1	Pletárna	15
2.4.2	Barevna	15
2.4.3	Konfekce.....	16
2.4.4	Logistika	16
2.4.5	Kvalita.....	17
2.5	Certifikáty	17
2.6	Prodejny	18
2.7	Organizační struktura	19
2.8	Důležité události v průběhu sledovaných let	19
3	Teoretická východiska finanční analýzy.....	22
3.1	Účel finanční analýzy.....	22
3.2	Cíle finanční analýzy.....	22
3.3	Využití finanční analýzy	22
3.4	Zdroje pro vytvoření finanční analýzy.....	23
3.5	Druhy finanční analýzy	24
3.6	Postup při finanční analýze	25
3.7	Absolutní ukazatele finanční analýzy	26
3.7.1	Horizontální analýza	26
3.7.2	Vertikální analýza	26
3.8	Analýza rozdílových ukazatelů	26
3.8.1	Čistý pracovní kapitál	27
3.8.2	Čisté pohotové prostředky	27
3.8.3	Čistý peněžní majetek.....	28
3.9	Analýza poměrových ukazatelů	28
3.10	Ukazatelé rentability (ziskovosti).....	28
3.10.1	Rentabilita celkových aktiv – ROA	28
3.10.2	Rentabilita vlastního kapitálu – ROE	29
3.10.3	Rentabilita vloženého kapitálu – ROI.....	29
3.10.4	Rentabilita tržeb – ROS	29

3.11	Ukazatelé likvidity.....	29
3.11.1	Běžná likvidita – likvidita III. stupně	30
3.11.2	Pohotová likvidita – likvidita II. stupně.....	30
3.11.3	Okamžitá likvidita – likvidita I. stupně	30
3.12	Ukazatelé zadluženosti	31
3.12.1	Celková zadluženost	31
3.12.2	Kvóta vlastního kapitálu	31
3.12.3	Koeficient zadluženosti.....	32
3.12.4	Úrokové krytí	32
3.12.5	Doba splácení dluhů.....	32
3.13	Ukazatelé aktivity	32
3.13.1	Obrat celkových aktiv	33
3.13.2	Obrat stálých aktiv	33
3.13.3	Obrat zásob	33
3.13.4	Doba obratu zásob	33
3.13.5	Doba obratu pohledávek	34
3.13.6	Doba obratu závazků	34
3.13.7	Obchodní deficit	34
3.13.8	Obratový cyklus peněz.....	34
3.14	Analýza soustav ukazatelů	34
3.14.1	Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů	35
3.14.2	Účelové výběry ukazatelů.....	35
3.14.3	Bonitní a bankrotní modely	35
3.14.4	Kralickův rychlý test.....	35
3.14.5	Index bonity	36
3.14.6	Altmanův index finančního zdraví	37
3.14.7	Index IN	37
3.15	Hodnotová kritéria měření výkonnosti podniku.....	39
3.15.1	Ukazatel EVA	39
3.15.2	Ukazatel MVA	41
4	Analýza finanční situace podniku	42
4.1	Analýza absolutních dat	42
4.1.1	Horizontální analýza	42
4.1.2	Vertikální analýza	47
4.2	Analýza rozdílových ukazatelů	50
4.3	Analýza poměrových ukazatelů	51
4.3.1	Analýza ukazatelů rentability (ziskovosti)	52

4.3.2	Ukazatelé likvidity	53
4.3.3	Ukazatelé zadluženosti	55
4.3.4	Ukazatelé aktivity	57
4.4	Analýza soustav ukazatelů	62
4.4.1	Du Pontův rozklad	62
4.4.2	Kralický rychlý test.....	64
4.4.3	Index bonity	65
4.4.4	Altmanův index finančního zdraví	66
4.4.5	Index IN	66
4.5	Hodnotová kritéria pro měření výkonnosti podniku	67
4.5.1	Ukazatel EVA	67
4.6	Výsledky sestavené finanční analýzy.....	68
5	Návrhy opatření ke zlepšení finančního zdraví.....	71
5.1	Vliv výše zásob na finanční zdraví podniku	72
5.2	Metoda ABC	73
5.3	Implementování metody ABC na společnost Pleas	74
5.4	Řízení skupin.....	75
5.5	Zlepšení objednávkového systému ve společnosti.....	76
5.5.1	Objednávkový systém pro skupinu A.....	77
5.5.2	Objednávkový systém pro skupinu B	77
5.5.3	Objednávkový systém pro skupinu C	77
5.6	Stav společnosti při implementování návrhů na zlepšení	78
5.6.1	Náklady na skladování.....	78
5.6.2	Náklady na objednání	78
5.6.3	Náklady z nedostatku materiálu.....	79
5.7	Srovnání výsledků ukazatele EVA.....	79
6	Závěr	80
7	Citovaná literatura.....	82
8	Seznam příloh	85
9	Přílohy.....	86

1 Úvod a cíle práce

V posledních letech proběhla celosvětová finanční krize a mnoho podniků mělo vážné existenční problémy. Krize zasáhla jak velké, tak malé podniky. Výjimkou nebyla ani společnost Pleas, a. s., která v roce 2008 dosáhla ztráty a potýkala se s vážnými finančními problémy.

Společnost Pleas má dlouholetou tradici v textilní výrobě a od svého vzniku společnost několikrát změnila svého majitele. Je zde zaměstnáno několik set zaměstnanců, převážně žen. Pro region by bylo velkou ztrátou, kdyby tento podnik neustál finanční potíže a zbankrotoval. Proto byl Pleas vybrán jako vhodný podnik, na který byla vypracována finanční analýza prostřednictvím této diplomové práce.

Diplomová práce má tedy za cíl zhodnotit finanční situaci zvoleného podniku s ohledem na tvorbu hodnoty pro vlastníky a identifikovat slabé stránky v této oblasti. Na základě toho je poté výstupem návrh opatření, který vede ke zlepšení finančního zdraví daného podniku.

Pro vypracování finanční analýzy byly použity hlavně podklady z účetnictví, jako je rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Tyto zdroje mají pouze omezenou vypovídací hodnotu a nejsou tak dostatečným zdrojem informací pro kvalitní vypracování finanční analýzy a pro následná doporučení společnosti na zlepšení jejího finančního zdraví. Proto byly použity ještě interní informace společnosti, které byly poskytnuty vedoucí oddělení účtárny.

Diplomová práce je rozdělena na několik hlavních kapitol. První kapitola popisuje společnost Pleas, její základní informace, její zaměření, popis výrobní činnosti, získané certifikáty a důležité události, které nastaly v průběhu sledovaných let. Druhá kapitola je zaměřena na teoretická východiska finanční analýzy a postup jednotlivých výpočtů. V třetí kapitole byly z informací o společnosti Pleas provedeny veškeré výpočty popsané v předchozí kapitole a jejich závěrečný souhrn. Ve čtvrté a poslední kapitole byly vytvořeny návrhy na opatření ke zlepšení finančního zdraví společnosti.

2 Popis podniku Pleas, a. s.

Firma Pleas a. s. má dlouholetou historii. Počátky jejího vzniku jsou již z roku 1873. Konkrétní firma „Pleas a.s., továrna na pletené zboží a pletací stroje“ byla vytvořena v roce 1939 a v roce 1940 byl „Pleas“ zaregistrován jako ochranná známka. Postupem času byl Pleas znárodněn a stal se jedním z největších textilních koncernů v ČSSR.

Dne 1. 10. 1994 byla založena firma Pleas a. s. Tomuto založení předcházela privatizační proces, kde se mělo rozhodnout, jak bude Pleas privatizován. Nakonec bylo rozhodnuto, že bude vybrán silný zahraniční partner, který zajistí firmě Pleas hlavně přístup na zahraniční trh a finanční podporu v rámci nových nevyhnutelných investic. Tímto zahraničním partnerem byla vybrána firma Schiesser Eminence Holding AG, která má sídlo ve Švýcarsku. Nadnárodní společnost Schiesser Holding AG byla jednou z největších firem v Evropě s dlouholetou tradicí, která se zabývala výrobou prádla. Měla také největší postavení na německém trhu. V březnu roku 1995 si koupila většinový podíl akcií Pleas, a. s. od Fondu národního majetku ČR. Následně po zakoupení akcií investovala do nákupu nových zařízení, strojů a do výstavby nových budov částku ve výši 10 milionů německých marek, to bylo přibližně 185¹ milionů Kč.

(1)

Obrázek 1 Oficiální logo společnosti Pleas, a. s.



Zdroj: web společnosti Pleas (2)

¹ Pro převod byl použit roční průměrný kurz 18,518 CZK/DEM z www.oanda.com

2.1 Základní informace o společnosti

Obchodní firma:	Pleas, a. s.
Právní forma podnikání:	Akciová společnost
Zápis do obchodního rejstříku:	1. října 1994
Vlastníci společnosti:	SCHIESSER GROUP AG, Švýcarsko, stoprocentní vlastník
Akcie:	425 641 ks akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč
Základní kapitál:	425 641 000,- Kč
Sídlo společnosti:	Havířská 144, 581 27 Havlíčkův Brod, Česká republika
Identifikační číslo:	609 16 265
Předmět podnikání:	<ul style="list-style-type: none">• barvení a chemická úprava textilií• výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Představenstvo:

Předseda představenstva:	Johannes Molzberger
Členové představenstva:	Ing. Petr Nobst Eugen Bohl

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Karl-Achim Johannes Klein
Členové dozorčí rady:	Rainer Neumann, Ing. Bohumír Farkač (3)

2.2 Zaměření společnosti

Firma Pleas se zaměřuje především na přání zákazníků. Stále se snaží pokračovat ve vývoji nových úpletů, rozšiřovat paletu barevných odstínů a vzorování výrobků tak, aby si vybral každý zákazník. Hlavní snahou je zakázky zákazníků zpracovat v co nejkratším čase, dodržet všechny zadané termíny a udržet vysokou kvalitu výrobků. Kvalita se v podniku kontroluje ve všech stupních výroby, které jsou: příze, režné úplety, upravené úplety, nastříhané díly, stoprocentní hodnocení hotových výrobků.

Ve firmě Pleas je snaha trvale zvyšovat výrobu a rovněž její efektivitu. Aby mohla být tato snaha naplňována, byla přijata strategie, která má 3 základní pilíře:

- Být nejlepší v dodržování termínů zakázek
- Být nejlepší v kvalitě
- Být nejlepší, tj. konkurence schopni v cenách

Všichni zaměstnanci firmy Pleas se řídí společnou vizí: „Chceme být nejlepší. Kdyby se nám to nepodařilo, chceme být aspoň první.“ (4)

2.3 Výroba

Jak již bylo zmíněno, firma Pleas podniká hlavně v textilní výrobě. Díky své dlouhotrvající tradici v tomto oboru má již dlouholeté zkušenosti a vzhledem k nim může produkovat velice kvalitní prádlo. Vyrábí se zde vysoce jakostní denní a noční prádlo, které je určeno pro muže, ženy i děti. Věnuje se pozornost pravidelnému vývoji moderních pletenin z jakostních materiálů, které jsou doplněny o módní design a klade se důraz na maximálně pohodlné nošení. Tato kombinace zajišťuje, že firma může vyhovět přáním všech zákazníků po celé Evropě.

Firma si vybudovala takové zázemí, že v něm provozuje všechny potřebné vývojové, výrobní i podpůrné procesy, které jsou pro zhotovení prádla nezbytné. Má tedy vlastní vývojové oddělení přes plánování a výrobu, až po expedici výrobků zákazníkovi. Všechna tato oddělení jsou podporována systémem standardizovaného řízení jakosti a také nejnovější výpočetní technikou, která je začleněna ve všech krocích výroby.

Všechny kusy vyrobeného prádla, ať už značky Pleas, nebo výrobků určených pro zahraniční partnery, prochází rozsáhlou kombinací laboratorních zkoušek úpletů a ostatních zpracovaných materiálů. Veškeré výrobky mají certifikát ekologického standardu v systému „Oeko-Tex® Standard 100“.

Prioritou výroby je rychlá reakce na zadané zakázky, jejich včasné dodání zákazníkovi a udržení vysoké jakosti.

Produkce výrobků se provozuje převážně ve vlastních závodech společnosti. Vzhledem k současné globalizaci firma nemůže vše provozovat sama, a proto spolupracuje se spolehlivými a rovněž zkušenými kooperačními partnery po celé Evropě. (4)

2.4 Výrobní činnost

Firma PLEAS zabezpečuje ve svých provozech všechny výrobní činnosti v úseku pletárny, barevny a konfekce. Dále má oddělení logistiky a kvality.

2.4.1 Pletárna

Pletárna společnosti Pleas svojí velikostí a moderním zařízením patří k nejlepším svého druhu nejen v České republice, ale také v Evropě.

Budova pletárny je vybavena klimatizací a stroje jsou opatřeny uzavřenými cívečnicemi, které zajišťují snížení množství prachu a drobného příletového odpadu, až na minimum. Tento prach vzniká otěrem během výroby.

V budově je 157 pletacích strojů různých značek (Monarch, Orizio, Pilotelli, Terrot, Albi, Matsuya a Stoll). Všechny stroje jsou v budově připojeny k centrálnímu systému evidence dat a umožňují zapletení elastických vláken do každého systému.

V budově pracují zaměstnanci ve třísměnném provozu a výrobní kapacita pletárny je přibližně 10 tun denně. Příze se zpracovávají buď vlastní, nebo příze, které poskytne sám odběratel k dalšímu zpracování. (5)

2.4.2 Barevna

Barevna společnosti Pleas a.s. stejně jako pletárna patří s moderním vybavením k předním úpravárenským a barvírenským provozům ve střední Evropě. Barvení, bělení a praní režných úpletů probíhá ve 30 atmosférických a tlakových barvicích aparátech, které jsou rovněž řízeny elektronicky. Je možné obarvit výrobky z palety 2000 barev.

Speciální vlastností barevny oproti ostatním je takzvané kusové barvení hotových konfekčních výrobků. V barevně se rovněž pracuje v třísměnném provozu.

Páru a vodu pro potřeby barevny si firma zajišťuje sama vlastní kotelnou a centrální úpravnou vody. Firma dbá rovněž na to, aby plnila všechny požadavky na ochranu životního prostředí v plném rozsahu. (6)

2.4.3 Konfekce

Základ pro konfekční výrobu je vytvářen v úseku technické přípravy. Tento úsek se stará o vznik technických a technologických podkladů, které mají úlohu v mnoha následných procesech (plánování, kalkulace, řízení a výroba).

Konfekční výroba se stupni stříhárna, šicí dílny a balírna je provozována především v Havlíčkově Brodě a denní kapacita je přibližně 40 000 ks. Aby bylo možné doplnit výrobky o módní doplňky, jako jsou například výšivky, spolupracuje Pleas s mezinárodními kooperačními partnery po celé Evropě.

Díky moderním strojům je zajištěno, že technologie zpracování umožní splnit požadavky poslední módy a zároveň udržovat maximální pohodlí při nošení oděvů. Využívání stříhacích automatů umožňuje precizní zpracování od začátku výrobního procesu a minimální odpad.

V průběhu výroby jsou všechny produkty soustavně kontrolovány a na konci výrobního procesu jsou ještě podrobeny celkové kontrole. (7)

2.4.4 Logistika

Úkolem logistiky ve firmě je plánování výrobních kapacit a jejich vytížení, řízení výroby ve vlastních provozech a kooperačních závodech v České republice a v zahraničí. Oddělení logistiky také zodpovídá za materiálové toky a pohyby ve skladech. Logistika v Pleasu je hlavním podpůrným procesem ve všech úsecích a stupních výroby. V současné době by již nebylo možné tyto procesy řídit bez použití informačních technologií. Firma si v roce 2006 zakoupila plně integrovaný systém MOVEX, který pomáhá zajišťovat tyto procesy:

- Plánování
- Prodej
- Nákup
- Skladové hospodářství
- Výroba
- Nákladové účetnictví
- Finanční účetnictví (8)

2.4.5 Kvalita

Podle toho, k jakému účelu je výrobek určen, se u něho provádí kvalitativní zkoušky a kontroly. Ty se provádí podle daných firemních norem a podrobných interních předpisů. Výsledky v různých fázích se zapisují do interních databank a ukládají se na centrálním serveru. Počet a druh různých zkoušek je dán s ohledem na konkrétní výrobek a je možno upravit kontrolu podle individuálních přání a požadavků zákazníka.

Aby byl zajištěn hladký průběh kvalitativních procesů, musí spolu jednotlivé úseky intenzivně spolupracovat a bezprostředně spolu komunikovat. Ve firmě Pleas je kladen důraz na rychlou zpětnou vazbu mezi výrobním stupněm a kontrolou kvality.

Laboratoře a úseky klasifikace upravených úpletů pracují ve dvousměnném provozu a úsek prohlížení režných úpletů ve třisměnném provozu. (9)

2.5 Certifikáty

Společnost Pleas vlastní certifikáty kvality, které jsou důkazem jakosti výrobků. Jak již bylo zmíněno, Pleas vlastní ekologický textilní certifikát podle systémového standardu „Oeko-Tex® Standard 100“ na úplety v obou třídách podle klasifikace I i II a na hotové konfekční produkty v kategorii pánské, dámské i dětské. Další důkaz, který zajišťuje, že je firma kvalitní je certifikát výrobce zdravotních produktů „Sanitized“ s dezinfekční, hygienickou funkcí.

Pleas dále vlastní certifikát a má tak právo používat regionální značku „Vysočina - regionální produkt. Tento certifikát garantuje nejen místo původu oděvů a vazbu ke kraji Vysočina, ale rovněž kvalitu výrobků a jejich šetrnost k životnímu prostředí.

V roce 2012 obdržela společnost Pleas ocenění ČEKIA Stability Award 2012 „AA“ – vynikající. ČEKIA Stability Award uděluje nezávislý pohled na finanční a nefinanční bonitu firmy. Popisuje její současný stav, finanční situaci a zároveň předpověď budoucího rizika. Tímto uděleným hodnocením „AA“ – vynikající se Pleas řadí mezi nejstabilnější firmy, které v České republice lze najít. Udělené ocenění znamená stabilní firmu, u které je vysoká pravděpodobnost spolehlivého plnění závazků z obchodních vztahů, rovněž vysoká pravděpodobnost návratnosti investic, malé úvěrové riziko a minimální riziko úpadku. (10)

2.6 Prodejny

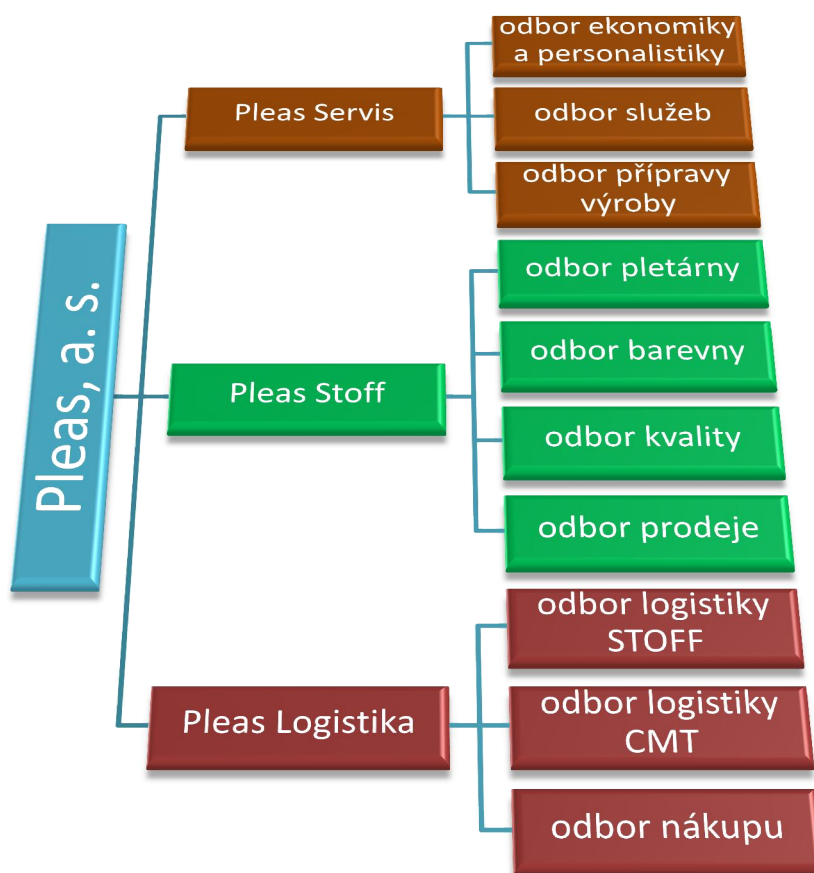
Společnost Pleas prodává své výrobky v České republice a Slovenské republice. V některých městech má otevřeny své vlastní podnikové prodejny. V ostatní většině má sjednány dohody s obchody, které prodávají textilní výrobky. Toto zastoupení je ve většině velkých měst ve všech krajích České republiky. Firma dále provozuje svůj vlastní internetový obchod, kde nabízí svůj kompletní sortiment výrobků a předává zákazníkům informace, jak o zakoupené prádlo pečovat. Následující tabulka ukazuje rozložení prodejen v různých krajích České republiky. (11)

Kraj	Počet prodejen
Karlovarský kraj	7
Ústecký kraj	21
Liberecký kraj	10
Královehradecký kraj	10
Plzeňský kraj	9
Jihočeský kraj	18
Středočeský kraj	24
Praha	24
Pardubický kraj	6
Vysočina	10
Jihomoravský kraj	15
Olomoucký kraj	8
Zlínský kraj	12
Moravskoslezský kraj	19
Celkem	193

2.7 Organizační struktura

Firma Pleas v současnosti zaměstnává více než 700 zaměstnanců, kteří pracují v následující organizační struktuře.

Obrázek 2 Organizační struktura firmy



Zdroj: Webové stránky společnosti Pleas

2.8 Důležité události v průběhu sledovaných let

V roce 2008 se firma nacházela v nejhorší situaci od vzniku akciové společnosti. Bylo to zapříčiněno několika faktory. Mateřská společnost Schiesser Group AG měla ekonomické problémy, přijala tedy strategické rozhodnutí, kterým ukončila prodej výrobků. Ukončily se tak licenční smlouvy a Schiesser Group AG začal prodávat

výrobky pod značkou „Schiesser“ a „Strellson“. Toto strategické rozhodnutí mělo negativní vliv na naši analyzovanou společnost, které se výrazně snížily zakázky.

Dalším problémem byly celosvětové ekonomické problémy, které předpovídaly další snížení budoucích zakázek od Schiesser AG.

V roce 2008 rovněž nastala nečekaná událost, kdy společnost Eminence se sídlem ve Francii po 16 letech ukončila výrobu pro Pleas.

Všechny tyto události donutily Pleas k reakci, která vyústila v restrukturalizaci Pleasu. Došlo k ukončení spolupráce s firmami zajišťujícími konfekční výrobu, byly uzavřeny dvě pronajaté konfekční provozovny v Boskovicích a v Milevsku a rovněž uzavřeny vlastní konfekce v Chotěboři, Čáslavi a v Lukách nad Jihlavou. Celkově bylo propuštěno 495 zaměstnanců. Odhadované náklady na restrukturalizaci byly přibližně 35,4 milionů Kč. Společnost Pleas se snažila i o opatření na snížení režijních nákladů, i tak bylo dosaženo ztráty. Tržby společnosti klesly o 301,6 milionů Kč. Vliv na ztrátu a snížení tržeb mělo i posílení koruny oproti euru. V tomto stavu bylo pro podnik těžké získat provozní úvěry. Úvěry byly nakonec získány od Komerční banky a ABN AMRO Bank N.V. I přes tyto problémy pokračovala společnost z předchozího roku v řízení zásob a snížila netto zásoby o 53,1 mil. Kč.

V roce 2009 se společnosti Pleas vydařil a bylo dosaženo zisku z provozní i celkové činnosti. I přes to společnost nepolevila a snažila se o optimalizaci všech nákladů. Rovněž byla nucena propustit další zaměstnance, tentokrát většinu z nevýrobních kategorií.

V roce 2010 se společnost Pleas zaměřila na marketingovou podporu značky Pleas. Byla nucena snížit počet zahraničních pracovníků tlakem státních organizací, které neprodloužily těmto pracovníkům dobu pobytu. Došlo k poklesu zakázek od hlavního partnera Schiesser AG, tím se snížil i pokles výroby a byl tak snížen obrát i zisk. I přes to společnost dosáhla zisku, jednak díky pokračující optimalizaci nákladů a zefektivňování výroby a jednak díky tomu, že byly vzájemně započteny pohledávky a závazky ve skupině společností Schiesser a došlo i k prominutí některých z nich.

Společnost dosáhla v roce 2010 ocenění Regionální produkt kraje Vysočina, který má jediná v České republice a snaží se tak propagovat značku Pleas.

V roce 2010 došlo nejen díky tomu ke zvýšení obrátu na českém a slovenském trhu.

Během let 2008 až 2012 se společnost i přes potíže snažila dále investovat do rozvoje společnosti.

V roce 2012 byl odkoupen Schiesser, který měl stále ekonomické problémy, izraelskou společností Delta Galil. Pleasu se tak změnil jeho majitel.²

² Vytvořeno z informací od zaměstnanců firmy a z ročních výročních zpráv společnosti

3 Teoretická východiska finanční analýzy

3.1 Účel finanční analýzy

Finanční analýza je způsob jak komplexně zhodnotit finanční situaci podniku. Pomáhá u firmy zjistit, zda je dostatečně zisková, jestli má správnou kapitálovou strukturu, zda efektivně využívá svá aktiva, jestli může včas splácet své závazky a mnoho dalších důležitých faktů. Proto je průběžná znalost finanční situace podniku jedním z důležitých podkladů při rozhodování manažerů o získávání finančních zdrojů, při poskytování obchodních úvěrů, při rozdělování zisku, při stanovení optimální finanční struktury, při alokaci volných peněžních prostředků atd.

Finanční analýza je tedy neoddělitelnou součástí finančního řízení, které funguje jako zpětná vazba a informuje nás o tom, co se podniku podařilo splnit, nebo naopak kde neuspěl. Finanční analýza vychází z informací z minulosti, kterou již nelze ovlivnit, ale může nám významně pomoci při budoucím rozhodování. (12)

3.2 Cíle finanční analýzy

Vytvoření finanční analýzy má především osvědčit, zda podnik vytváří hodnotu pro vlastníky (ukazatel EVA). Ostatní ukazatele finanční analýzy popisují:

- analýzu dosavadního vývoje podniku
- srovnání výsledků analýzy v čase
- posouzení vlivu vnějšího a vnitřního prostředí
- získání informací pro budoucí rozhodování
- analýzu vztahů mezi jednotlivými ukazateli
- návrhy k finančnímu plánování a řízení podniku na základě interpretace výsledků vytvořené finanční analýzy (13)

3.3 Využití finanční analýzy

Výsledky finanční analýzy slouží pro všechny subjekty, které jsou s podnikem spjaty hospodářsky, finančně nebo jinou formou. Pro různé skupiny se finanční analýza

zaměřuje na jiné informace, protože každá skupina pro své rozhodování potřebuje jiný druh informací.

Uživatele finanční analýzy můžeme rozdělit na externí a interní.

Externí jsou:

- investoři – zájem investorů o informace z finanční analýzy je převážně pro rozhodování o investicích do podniku. Finanční analýza je zde zaměřena na sledování míry rizika a výnosů spojených s investicí. Dalším důvodem je získání informací o nakládání předchozích investovaných prostředků do podniku
- obchodní partneři – obchodní partneři, jako jsou zákazníci, nebo dodavatelé se zaměřují především na likviditu, zadluženost a solventnost firmy, aby byla zajištěna schopnost podniku hradit své splatné závazky
- banky a jiní věřitelé – tyto subjekty sledují výsledky finanční analýzy hlavně při rozhodování, jestli vyhoví nebo nevyhoví firemní žádosti o úvěr
- stát a jeho orgány – stát se zaměřuje především na kontrolu vypočítaných daní a slouží také pro statistické účely
- konkurenti – informace pro srovnání s jejich výsledky

Interní jsou:

- zaměstnanci – zaměstnanci převážně sledují finanční stabilitu firmy a její prosperitu. Chtějí mít jistotu svého zaměstnání, možnost zvýšení nebo udržení své mzdy a jiné výhody, které jim zaměstnavatel může poskytnout.
- manažeři - využívají informace z finanční analýzy pro operativní a strategické řízení podniku, pro zajištění optimální majetkové struktury a pro porovnávání s konkurencí.
- odbory (14)

3.4 Zdroje pro vytvoření finanční analýzy

Pro kvalitní vypracování finanční analýzy je nutné mít přístup k informacím o firmě.

Největší část zdrojů pro finanční analýzu se čerpá hlavně z účetních výkazů, od finančních analytiků a manažerů firmy a výročních zpráv.

Základním a hlavním zdrojem ekonomických dat je finanční účetnictví. To tvoří pomocí finančních výkazů souhrn dat pro ekonomické rozhodování. Využívá se zde účetní

závěrky, která obsahuje: rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohy k účetním výkazům. Ty mohou obsahovat přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Dále se zde využívá dat z controllingu, výročních zpráv, z vývoje stavu zakázek, ze strategie podniku atd.

Další skupina, která je využívána pro vytváření finanční analýzy jsou osobní data. Do těch lze zahrnout zprávy auditorů, vnitřní směrnice podniku, statistické údaje podniku, jako je vývoj poptávky, výroby a počtu zaměstnanců.

Další zahrnovanou skupinou jsou externí data. Do těch zařazujeme informace ze státních statistik, burzovního zpravodajství, z odborného tisku, odhadu analytiků, vývoje měny, úrokové míry atd.

Z těchto zdrojů pro finanční analýzu se vybírá podle toho, k jakému účelu má být finanční analýza vytvořena. (15)

3.5 Druhy finanční analýzy

Podle použitých dat a účelu finanční analýzy můžeme rozlišit:

- 1) Analýza stavových a tokových dat
 - a) horizontální analýza
 - b) vertikální analýza
- 2) Analýza rozdílových ukazatelů
 - a) čistý pracovní kapitál
 - b) čistý peněžní majetek
 - c) čisté pohotové prostředky
- 3) Analýza poměrových ukazatelů
 - a) rentabilita
 - b) likvidita
 - c) zadluženost
 - d) aktivita
 - e) produktivita
 - f) provozní činnost
- 4) Bonitní a bankrotní modely
 - a) Altmanův index finančního zdraví
 - b) Index bonity

- c) Index IN 05
 - d) Kralickův rychlý test
 - e) Taflerův bankrotní model
- 5) Ukazatelé ekonomické přidané hodnoty
- a) EVA
 - b) MVA (15)

3.6 Postup při finanční analýze

Činnost	Zdroje dat
Základní charakteristika společnosti (předmět činnosti, strategie, počet zaměstnanců,...)	výroční zprávy, web, propagační materiály firmy, informace managementu, ...
Analýza vývoje odvětví	Panorama českého průmyslu, odborné časopisy a ročenky, specializované web portály pro jednotlivé obory
Analýza stavových a tokových ukazatelů účetních výkazů (s využitím vertikální a horizontální analýzy) -majetková struktura rozvahy -finanční struktura rozvahy -analýza výnosů -analýza nákladů -analýza zisku -analýza cash flow	účetní výkazy analyzované společnosti, podrobná analýza přílohy k účetní závěrce, Obchodní věstník, specializované databáze, jako zdroj dat pro srovnávání ekon. údajů firem
Analýza rozdílových ukazatelů -analýza ČPK	účetní výkazy analyzované společnosti, data konkurence pro srovnání
Analýza poměrových ukazatelů -analýza rentability -analýza zadluženosti -analýza likvidity -analýza aktivity -analýza dalších ukazatelů -analýza ukazatelů kapitálového trhu	účetní výkazy analyzované společnosti, data konkurence pro srovnání
Pyramidové rozklady vybraných ukazatelů	
Souhrnné ukazatele	

Analýza situace (finanční pozice)
Identifikace problémů společnosti (stanovení diagnózy)
Návrh doporučení pro zlepšení stavu

(12)

3.7 Absolutní ukazatele finanční analýzy

3.7.1 Horizontální analýza

Horizontální analýzu, jinak řečeno analýzu vývojových trendů, můžeme použít při porovnávání účetních položek v rozvaze a výkazu zisku a ztrát. Porovnává se vždy položka s položkou z předchozího roku po jednotlivých řádcích - horizontálně. Změny se vypočítají v absolutní hodnotě a také v procentním vyjádření. (16)

3.7.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza posuzuje strukturu aktiv a pasiv podniku, což jsou jednotlivé položky majetku a kapitálu. Při této analýze se zjišťuje procentní vyjádření položek a postupuje po sloupcích – vertikálně, a to vždy shora dolů. Hodnota celkových aktiv (pasiv) se v rozvaze bere jako základ pro procentní vyjádření a ve výkazu zisku a ztrát je to hodnota tržeb.

Výhoda vertikální analýzy spočívá v nezávislosti na meziroční inflaci. To nám umožňuje porovnávat i výsledky z více let. Používá se proto pro srovnání v čase a můžeme vzájemně porovnávat díky ní i různé firmy.

Analýzu rozvahy můžeme dále rozdělit na analýzu majetkové struktury a analýzu finanční struktury. (13)

3.8 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů obsahuje tři ukazatele, kterým jsou čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžní majetek. Slouží nám k analýze a řízení podniku s ohledem na jeho likviditu. (12)

3.8.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál je část oběžného majetku, která se v průběhu roku změní na pohotové peněžní prostředky a po zaplacení krátkodobých závazků ji můžeme použít k uskutečnění firemních záměrů. Je to část oběžného majetku, která je kryta z dlouhodobých zdrojů.

Pro výpočet ČPK slouží dva přístupy:

- manažerský: **ČPK = oběžná aktiva – krátkodobé závazky – krátkodobé bankovní úvěry**
- investorský: **ČPK = dlouhodobá pasiva – stálá aktiva**

Za dlouhodobá pasiva se považuje vlastní kapitál, dlouhodobé bankovní úvěry a dlouhodobé závazky.

Čistý pracovní kapitál může být kladný, záporný nebo nulový.

Pokud je krátkodobý oběžný majetek financován dlouhodobým kapitálem, mluvíme o překapitalizování podniku a čistý pracovní kapitál je kladný. Tento stav udává, že firma nemá problém s placením svých závazků.

V opačném případě, pokud je z krátkodobého cizího kapitálu financován dlouhodobý majetek, jde o podkapitalizování a čistý pracovní kapitál je záporný. Tento stav je pro firmu nepříznivý.

S použitím čistého pracovního kapitálu si podnik stanovuje ideální výši aktiv, její strukturu a jejich celkovou potřebu. Čistý pracovní kapitál slouží jako rezerva, pokud by u firmy nastala nepříznivá situace, kde by firma spotřebovala velkou část peněžních prostředků. (17)

3.8.2 Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky vycházejí z nejlikvidnějších aktiv. Jedná se o jakousi variaci čistého pracovního kapitálu, kde se odstraňují nedostatky ČPK, jako je odstranění málo likvidní nebo nelikvidní položky od oběžných aktiv. (18)

ČPP = pohotové finanční prostředky – okamžitě splatné závazky

Okamžitě splatné závazky jsou všechny, jejichž doba splatnosti je k aktuálnímu datu nebo tomuto datu předcházející. Pohotovými finančními prostředky máme na mysli hotovostní peníze a peníze na běžných účtech. Některé definice stanovují pohotové

finanční prostředky ještě se součtem šeků a směnek, krátkodobých cenných papírů, zůstatků neúčelových úvěrů a krátkodobých rychle splatných vkladů. (12)

3.8.3 Čistý peněžní majetek

Čistý peněžní majetek, neboli čistě peněžně-pohledávkový fond můžeme popsat jako kompromis mezi ČPK a ČPP. Rozdílem je, že se ještě odečtou krátkodobá cizí pasiva a také se vyloučí nelikvidní část oběžných aktiv.

ČPM = oběžná aktiva – zásoby – nelikvidní pohledávky – krátkodobé závazky (19)

3.9 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů je založena na vztahu dvou a více položek, které se dávají do poměru. Tyto položky musí mít mezi sebou vzájemnou souvislost, aby měl vypočítaný poměrový ukazatel vypovídací hodnotu. Údaje pro poměrové ukazatele jsou rovněž brány z rozvahy a výkazu zisku a ztrát. (16)

Na základě poměrových ukazatelů můžeme rozhodnout, zda jejich zvýšení, či snížení je pro finanční situaci v podniku výhodné, nebo nikoli, pomocí srovnání změn poměrových ukazatelů v čase, při srovnání s ostatními firmami a při srovnání s nejlepšími konkurenty v odvětví. (20)

3.10 Ukazatelé rentability (ziskovosti)

Ukazatelé rentability dávají do poměru zdroje a zisk, kterého bylo pomocí těchto zdrojů dosaženo. Při vypočítávání ukazatelů rentability se musí brát v potaz faktory, které na rentabilitu působí. Je to sazba daně z příjmů, zadluženost, úroková míra, objem prodeje a vývoj nákladovosti. (21) K výpočtu rentability se používají tři výsledky hospodaření: EBIT (zisk před zdaněním a úroky), EBT (zisk před zdaněním) a EAT (čistý zisk).

3.10.1 Rentabilita celkových aktiv – ROA

Rentabilita celkových aktiv hodnotí efektivnost vloženého kapitálu jako celku, nerozděluje se tedy na vlastní a cizí kapitál. Ukazatel můžeme porovnat s průměrem v daném odvětví a hodnotit tak práci managementu firmy. Pokud je hodnota ukazatele nižší, znamená to, že podnik má nižší výnosnost a vyšší zadluženost. Dále tento ukazatel udává, jak firma hospodaří s oběžným a dlouhodobým majetkem. (22)

ROA = čistý zisk / celková aktiva

3.10.2 Rentabilita vlastního kapitálu – ROE

Rentabilita vlastního kapitálu slouží především pro akcionáře, společníky a další investory, tedy pro vlastníky podniku. Měří se zde, kolik čistého zisku náleží k jedné koruně investovaného vlastního kapitálu. Pokud firma správně využívá cizí zdroje a je zde vliv finanční páky měl by být ukazatel ROE větší než ukazatel ROA. Ukazatel ROE roste, pokud se zvyšuje čistý zisk a snižují se daně a úroky. Hodnota ROE by měla být vyšší než výše úrokové sazby z dlouhodobých vkladů, aby bylo podnikání výhodné. (21)

ROE = čistý zisk / vlastní kapitál

3.10.3 Rentabilita vloženého kapitálu – ROI

Rentabilita vloženého kapitálu udává, jak účinně působí vložený celkový kapitál ve firmě. Nerozlišuje se zde zdroj financování. Tento ukazatel nebere v potaz úroky ani daně, proto je vhodný pro porovnání různě zdaňovaných a různě zadlužených podniků. Doporučená hodnota ROI je:

ROI > 0,12 => dobré

ROI > 0,15 => velmi dobré (23)

ROI = zisk před zdaněním a úroky / celkový kapitál

3.10.4 Rentabilita tržeb – ROS

Ukazatel rentability tržeb udává velikost zisku na jednu korunu tržeb. Někdy je označován jako ziskové rozpětí. Nízká úroveň poukazuje na chyby v řízení podniku, střední úroveň o dobrém managementu a dobrém jménu firmy a vysoká úroveň o vynikající společnosti. (21)

ROS = čistý zisk / celkové tržby

3.11 Ukazatelé likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky a získat potřebné prostředky na zaplacení náležitých plateb. U likvidity je důležité, jak rychle firma může inkasovat

své pohledávky, jestli může případně prodat své zásoby nebo jestli má prodejné výrobky. Ukazatelé likvidity se liší podle likvidnosti aktiv uvedených v čitateli. (12)

Pokud má podnik velkou část likvidního majetku, má to za následek většinou nižší rentabilitu. Pokud je likvidního majetku málo, může se firma dostat do finančních problémů. (16)

3.11.1 Běžná likvidita – likvidita III. stupně

Běžná likvidita měří objem oběžných aktiv a objem závazků splatných v brzké budoucnosti. Je doporučeno, aby výsledná hodnota byla v rozmezí 1,5 – 2,5. Aby byl podnik finančně zdravý, hodnota by neměla klesnout pod 1. Tento ukazatel má několik nevýhod. Není možné všechna oběžná aktiva rychle přeměnit na hotovost. Nebere se v potaz struktura oběžných aktiv z pohledu likvidity ani struktura krátkodobých závazků vzhledem k jejich splatnosti. U tohoto ukazatele by měl být posuzován vývoj v čase. (21)

Běžná likvidita = oběžná aktiva / krátkodobé závazky

3.11.2 Pohotová likvidita – likvidita II. stupně

U tohoto ukazatele se počítá u oběžných aktiv jen s pohotovými prostředky. Čítec se tedy upravuje o pochybné nebo nedobytné pohledávky.

Hodnota tohoto ukazatele se doporučuje v rozmezí 1 – 1,5. Při žádosti o bankovní úvěr by hodnota neměla být nižší než 1, jinak banky žádost o úvěr zamítnou. Růst tohoto ukazatele v průběhu času ukazuje na zlepšující se platební a finanční situaci podniku a je výhodná pro věřitele. Pokles zase signalizuje blížící se problémy. (21)

Pohotová likvidita = (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobé závazky

3.11.3 Okamžitá likvidita – likvidita I. stupně

Ukazatel okamžité likvidity je velmi nestabilní, protože zahrnuje pouze peníze v hotovosti a na běžných účtech. Někdy se připočítávají i šeky. Doporučená hodnota tohoto ukazatele se pohybuje v rozmezí 0,2 – 0,5. Hodnota větší než 1 by znamenala, že firma je ihned schopna splatit veškeré krátkodobé závazky. Hodnoty 1 se nedoporučuje dosáhnout, znamenalo by to, že podnik špatně hospodáří s kapitálem. (21)

Okamžitá likvidita = pohotové platební prostředky / krátkodobé závazky

Hodnota ukazatele likvidit je závislá na typu podnikatelské činnosti, na odvětví v kterém působí, na její strategii a jejím finančním řízení, proto nemusí u každého podniku platit doporučené hodnoty, jak ukazuje následující tabulka z hodnot roku 2010. (12)

	Průmysl	Stavebnictví	Služby
Běžná likvidita	1,53	1,67	1,57
Pohotová likvidita	1,21	1,47	1,27
Okamžitá likvidita	0,28	0,39	0,32

3.12 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti informují o vztahu mezi složkami vlastního kapitálu a cizími zdroji. Určují, kolik podnikového majetku je financováno z cizích zdrojů. Výsledky těchto ukazatelů jsou žádané především investory a subjekty, kteří firmě poskytují dlouhodobé úvěry. Zadluženost nelze vnímat jako negativní jev. Platí zde, jako u ostatních ukazatelů, že firma by se měla blížit k optimální hranici zadlužení. Tento bod lze ovšem obtížně nalézt. Růstem zadlužení se vlivem finanční páky zvyšuje rentabilita firmy. Při přílišném zadlužení nastává riziko finanční nestability. (21)

3.12.1 Celková zadluženost

Celková zadluženost, někdy také nazývána ukazatel věřitelského rizika je poměr mezi celkovými závazky a celkovými aktivy. Čím větší má podnik podíl vlastního kapitálu, tím má větší tzv. bezpečnostní polštář, který brání ztrátám věřitelů, kdyby došlo k likvidaci společnosti. Pro věřitele je proto dobré, pokud má firma tento ukazatel nízký. Pokud je hodnota ukazatele vysoká, je pro firmu problém získat další peníze a zvyšuje se úroková sazba za půjčené peníze. Pokud je hodnota nízká, vlastníci podniku nejsou spokojeni, protože zde působí malá finanční páka. (14)

Celková zadluženost = cizí kapitál / celková aktiva

3.12.2 Kvóta vlastního kapitálu

Koeficient samofinancování je doplňkovým ukazatelem pro celkovou zadluženost. Vypočítá se jako poměr vlastního kapitálu a celkových aktiv. Sečtením hodnoty celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování dostaneme hodnotu 1.

Koeficient samofinancování = vlastní kapitál / celková aktiva

3.12.3 Koeficient zadluženosti

Podobá se ukazateli celkové zadluženosti. Čím se jeho hodnota zvětšuje, tím se také zvětšuje riziko, že firma nebude schopna dostát svým závazkům. Zvyšuje se tak úroková míra, za kterou si může podnik půjčit další finanční prostředky. Při vysoké hodnotě akcionáři nepřistoupí na vydání další emise akcií. Je doporučeno, aby hodnota ukazatele nepřesáhla více než 70 %. (21)

Koeficient zadluženosti = cizí kapitál / vlastní kapitál

3.12.4 Úrokové krytí

Tento ukazatel udává, kolikrát zisk převyšuje placené úroky. Ze zisku by měla jít část na pokrytí nákladů z cizího kapitálu. Kdyby byla hodnota ukazatele rovna 1, celý zisk by byl vydán na zaplacení úroků. Hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat mezi 3-6. Ve velmi dobrých podnicích se hodnota pohybuje mezi 6 – 8. Pokud hodnota dosahuje pouze 2 – 4, může zde být náznak potíží ve firmě. (21)

Úrokové krytí = zisk před zdaněním a úroky / nákladové úroky

3.12.5 Doba splácení dluhů

Tento ukazatel udává, jak dlouho by trvalo podniku při současné výkonnosti splatit své závazky. Průměrná hodnota by se měla pohybovat v průmyslu kolem 4 let a optimální je klesající trend tohoto ukazatele. (12)

Doba splácení dluhů = (cizí zdroje – krátkodobý finanční majetek) / provozní cash flow

3.13 Ukazatelé aktivity

Ukazatele aktivity slouží zainteresovaným skupinám k tomu, aby věděly, jak efektivně se hospodaří s podnikovými aktivy. Když je v podniku přebytek aktiv, vznikají podniku další náklady, které snižují možný zisk. Pokud je aktiv naopak málo, může následkem toho podnik přijít o tržby. Ukazatelé aktivity mají pomoci při hledání kapitálové přiměřenosti a intenzity využití majetku. (16)

Ukazatelé aktivity se mohou počítat ve dvou formách:

- Ukazatel počtu obrátek – určuje, kolikrát se za vymezenou dobu obrátí určitý druh majetku
- Ukazatel doby obratu – určuje, jak dlouhou dobu je majetek v jisté formě (24)

3.13.1 Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv ovlivňuje rentabilitu celkového kapitálu a měří také efektivnost využívání podnikových aktiv. Udává, kolikrát se celková aktiva obrátí za dané časové období, převážně za rok, do tržeb. (20)

Obrat celkových aktiv = tržby / celková aktiva

3.13.2 Obrat stálých aktiv

Tento ukazatel pomáhá rozhodnout, zda má podnik pořídit další dlouhodobý majetek. Výsledná hodnota tohoto ukazatele by měla být vyšší, než u ukazatele obratu celkových aktiv. (13)

Obrat stálých aktiv = roční tržby / stálá aktiva

3.13.3 Obrat zásob

Tento ukazatel je dobrý pro zobrazení, kolikrát se jednotlivé položky zásob prodají a opětovně zase uskladní. Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím lépe pro podnik. Jednak nemá podnik zbytečné zásoby, které zvyšují náklady na skladování a zároveň se tak i zvyšuje ukazatel běžné likvidity, který zásoby obsahuje. (13)

Obrat zásob = roční tržby / zásoby

3.13.4 Doba obratu zásob

Ukazatel doby obratu zásob udává, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána jako zásoby. To znamená, kolik dní trvá jedna obrátka. U zásob můžeme tento ukazatel také využít u likvidity, protože nás informuje o počtu dnů, které uplynou, než se zásoby změní v pohledávky nebo v hotovost. Tento ukazatel je možné vypočítat pomocí dvou vzorců a měl by mít co možná nejnížší hodnotu. Je pro něj důležitý také vývoj v čase a porovnání s podniky v odvětví. (20)

Doba obratu zásob = 365 / obrat zásob

Doba obratu zásob = průměrný stav zásob / (tržby/365)

3.13.5 Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek vyjadřuje, jak dlouhá doba uplyne od vystavení faktury odběratelům po přijetí peněžních prostředků. V průběhu této doby firma poskytuje odběratelům obchodní úvěr. Tento ukazatel tedy informuje, jak dlouhá je průměrná doba splacení pohledávek. Je samozřejmé, že pro firmu je nejlepší, když je tato doba co možná nejkratší, odběratelé zase usilují o prodloužení splatnosti pohledávek. (21)

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \text{pohledávky} / (\text{tržby} / 365)$$

3.13.6 Doba obratu závazků

Tento ukazatel je podobný době obratu pohledávek s tím rozdílem, že zde poskytují dodavatelé obchodní úvěr naší společnosti. Naše firma se snaží tuto dobu mít co nejdelší, dodavatelé ji zase požadují co nejkratší. (21)

$$\text{Doba obratu závazků} = \text{závazky vůči dodavatelům} / (\text{tržby} / 365)$$

3.13.7 Obchodní deficit

Obchodní deficit je rozdíl mezi dobou obratu pohledávek a dobou obratu závazků vypočítaný ve dnech. Je-li výsledek kladný, firma poskytuje svým odběratelům obchodní úvěr. Vzhledem k tomu musí mít další finanční zdroje. Je-li výsledek záporný, firmě poskytují obchodní úvěr dodavatelé a firma díky tomu částečně financuje svůj provoz. (20)

$$\text{Obchodní deficit} = \text{doba obratu pohledávek} - \text{doba obratu závazků}$$

3.13.8 Obratový cyklus peněz

Obratový cyklus peněz udává dobu, která uběhne od zaplacení částky dodavatelům za materiál, až po zaplacení odběratelů za výrobky. Je to tedy čas, za který se oběžný majetek změní opět do výchozí podoby finančních prostředků. (25)

$$\text{Obratový cyklus peněz} = \text{doba obratu zásob} + \text{doba obratu pohledávek} - \text{doba obratu závazků}$$

3.14 Analýza soustav ukazatelů

Analýza soustav ukazatelů je náročnější metoda, která posuzuje celkovou situaci firmy. Umožňuje pomocí dílčích aspektů vytvořit souhrnnou situaci. Dílčí aspekty přitom nezmizí, ale jsou rozebrány jako dílčí úseky. Jak roste počet ukazatelů v celkové

soustavě, tak se zvyšuje i přesnost popisované finanční situace, ale snižuje se přehlednost soustavy ukazatelů. (26) Soustavy ukazatelů se rozdělují na soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů a účelové výběry ukazatelů.

3.14.1 Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů

Někdy jsou tyto soustavy označovány jako pyramidové soustavy. Jejich výhodou je přehlednost a také se snáze sledují změny jednotlivých položek. U těchto soustav se postupně rozkládá vrcholový ukazatel na položky, které na něj mají vliv. Jako vrcholový ukazatel se často používá rentabilita aktiv nebo rentabilita vlastního kapitálu. (22) Nejvýznamnějším rozkladem je Du pontův rozklad, který má jako vrcholový ukazatel rentabilitu vlastního kapitálu.

3.14.2 Účelové výběry ukazatelů

Tyto ukazatele jsou sestavovány na bázi komparativně-analytických a matematicko-statistických metod. Jejich cílem je díky jednomu číslu posoudit finanční zdraví podniku nebo upozornit na možnou krizi. Jsou rozděleny na bonitní a bankrotní modely. (16)

3.14.3 Bonitní a bankrotní modely

Bonitní modely udávají informace o finančním zdraví podniku a bankrotní modely poskytují varování před bankrotem podniku. (20)

3.14.4 Kralickův rychlý test

Kralickův rychlý test patří do skupiny bonitních modelů. Hodnocení podniku je provedeno rychle díky bodovému hodnocení čtyř ukazatelů. Polovina těchto ukazatelů posuzuje finanční stabilitu firmy a druhá polovina posuzuje výnosovou situaci firmy. Tyto ukazatele jsou:

- $\text{Kvóta vlastního kapitálu} = \text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva}$
- $\text{Rentabilita aktiv} = \text{zisk před zdaněním a úroky} / \text{celková aktiva}$
- $\text{Cash-flow v \% tržeb} = \text{provozní cash-flow} / \text{tržby}$
- $\text{Doba splácení dluhu z cash-flow} = (\text{cizí zdroje} - \text{krátkodobý finanční majetek}) / \text{provozní cash-flow}$

Výsledek rychlého testu se stanoví jako prostý aritmetický průměr z výsledků výpočtů jednotlivých ukazatelů, podle následující tabulky.

Ukazatel	Výborně 1	Velmi dobře 2	Dobře 3	Špatně 4	Ohrožení 5
Kvóta vlastního kapitálu	>30 %	> 20 %	> 10 %	> 0 %	negativní
Doba splacení dluhu z cash-flow	< 3 roky	< 5 let	< 12 let	> 12 let	> 30 let
Cash-flow v % tržeb	> 10 %	> 8 %	> 5 %	> 0 %	negativní
Rentabilita aktiv	>15 %	> 12 %	> 8 %	> 0 %	negativní

(27)

3.14.5 Index bonity

Tento index se využívá převážně v německy mluvících zemích. V indexu je zakomponováno 6 ukazatelů. Čím větší je výsledná hodnota indexu, tím je finanční situace podniku lepší. (18)

$$\text{Index bonity} = 1,5 * x_1 + 0,08 * x_2 + 10 * x_3 + 5 * x_4 + 0,3 * x_5 + 0,1 * x_6$$

přičemž:

x_1 = provozní cash-flow / cizí zdroje

x_2 = celková aktiva / cizí zdroje

x_3 = zisk před zdaněním / celková aktiva

x_4 = zisk před zdaněním / celkové výkony

x_5 = zásoby / celkové výkony

x_6 = celkové výkony / celková aktiva

Index bonity se interpretuje podle výsledné hodnoty následovně:

-3 až -2 => extrémně špatná finanční situace

-2 až -1 => velmi špatná finanční situace

-1 až 0 => špatná finanční situace

0 až 1 => určité problémy firmy

1 až 2 => dobrá finanční situace

2 až 3 => velmi dobrá finanční situace

3 až více => extrémně dobrá finanční situace (28)

3.14.6 Altmanův index finančního zdraví

Tento index patří do bankrotních modelů. Někdy je nazýván jako Z-skóre. V České republice se moc nepoužívá, je sestaven hlavně pro americké společnosti. Výsledky tohoto indexu ukazují, jestli je firma, na kterou je index sestaven v bankrotu, jestli ji bankrot brzy postihne, nebo jestli k němu směřuje. Vzorec pro výpočet tohoto indexu se skládá z pěti ukazatelů:

$Z\text{-skóre} = 1,2 * x_1 + 1,4 * x_2 + 3,3 * x_3 + 0,6 * x_4 + x_5$ (podniky s veřejně obchodovatelnými akciemi)

$Z\text{-skóre} = 0,717 * x_1 + 0,847 * x_2 + 3,107 * x_3 + 0,420 * x_4 + 0,998 * x_5$ (ostatní podniky)

x_1 = čistý pracovní kapitál / celková aktiva

x_2 = kumulovaný nerozdělený VH minulých let / celková aktiva

x_3 = zisk před zdaněním a úroky / celková aktiva

x_4 = účetní hodnota akcií / cizí zdroje

x_5 = tržby / celková aktiva

Firmy s veřejně obchodovatelnými akciemi a s výsledkem $>2,99$ mají minimální pravděpodobnost bankrotu, firmy v rozmezí výsledku od 1,81 do 2,99 se nalézají v šedé zóně, kde je výsledek neurčitý a firmám s výsledkem nižším než 1,81 hrozí bankrot.

Výpočet podle vzorce pro ostatní firmy s výsledkem $> 2,9$ znamená, že má firma minimální pravděpodobnost bankrotu, firma s hodnotou mezi 1,2 až 2,7 je také v šedé zóně a firmy s výsledkem menším než 1,2 mají velkou pravděpodobnost bankrotu. (28)

3.14.7 Index IN

Index IN patří také do skupiny bankrotních modelů. Byl vytvořen manželi Neumaierovými z oblastí aktivity, výnosnosti, likvidity a zadluženosti. Příčinou vzniku byl Altmanův index, který není vhodný pro Českou republiku. V současnosti jsou již

čtyři indexy a to IN 95, IN 99, IN 01 a IN 05, vždy podle roku zveřejnění. Nejdůležitější je pro nás Index IN 05, proto si ostatní popíšeme jen stručně.

Index IN 95 je nazýván také jako věřitelský index a je zaměřen na schopnost podniku dostát svým závazkům.

$$IN\ 95 = 0,26 * x_1 + 0,11 * x_2 + 3,91 * x_3 + 0,38 * x_4 + 0,1 * x_5 + 17,62 * x_6$$

x_1 = celková aktiva / cizí zdroje

x_2 = zisk před zdaněním a úroky / nákladové úroky

x_3 = zisk před zdaněním a úroky / celková aktiva

x_4 = výnosy / celková aktiva

x_5 = oběžná aktiva / (krátkodobé bankovní úvěry + krátkodobé závazky)

x_6 = závazky po lhůtě splatnosti / výnosy

Pokud je výsledek indexu menší než 1, podnik není schopen platit své závazky, pokud je výsledek od 1 do 2, podnik může mít se splácením závazků problémy a pokud je výsledek větší jak 2, firma nemá problém s placením závazků.

Index IN 99 je nazýván jako vlastnický index a je zaměřen na tvorbu hodnoty pro vlastníky.

$$IN\ 99 = -0,017 * x_1 + 4,573 * x_2 + 0,481 * x_3 + 0,015 * x_4$$

x_1 = celková aktiva / cizí zdroje

x_2 = zisk před zdaněním a úroky / celková aktiva

x_3 = výnosy / celková aktiva

x_4 = oběžná aktiva / (krátkodobé bankovní úvěry + krátkodobé závazky)

Výsledek větší než 2,07 ukazuje, že podnik tvoří hodnoty pro vlastníky a má kladný ukazatel EVA. Výsledek od 1,42 do 2,07 také ukazuje, že podnik tvoří hodnotu pro vlastníky. Při výsledcích od 1,089 do 1,42 nelze určit, zda podnik tvoří hodnoty pro vlastníky. Při hodnotě od 0,684 do 1,089 podnik spíše netvoří hodnotu pro vlastníky a při hodnotě nižší než 0,684 má podnik záporný ukazatel EVA a hodnotu pro vlastníky netvoří. (15)

Index IN 01 byl v roce 2005 vylepšen a byly u něj pozměněny váhy u ukazatelů a rovněž hranice výsledných hodnot. Vznikl tak **Index IN 05**. Je zaměřen na tvorbu hodnot pro vlastníky a rovněž také na platební schopnost podniku, obsahuje tak oba indexy IN 95 a index IN 99.

$$IN\ 05 = 0,13 * x_1 + 0,04 * x_2 + 3,97 * x_3 + 0,21 * x_4 + 0,09 * x_5$$

x_1 = celková aktiva / cizí zdroje

x_2 = zisk před zdaněním a úroky / nákladové úroky

x_3 = zisk před zdaněním a úroky / celková aktiva

x_4 = výnosy / celková aktiva

x_5 = oběžná aktiva / (krátkodobé bankovní úvěry + krátkodobé závazky)

Výsledek indexu IN 05 větší jak 1,6 značí, že podnik tvoří hodnotu pro vlastníky.

Výsledek v rozmezí od 0,9 až 1,6 ukazuje, že je podnik v šedé zóně. Výsledná hodnota menší než 0,9 znamená, že podnik pro vlastníky hodnotu netvoří. (29)

3.15 Hodnotová kritéria měření výkonnosti podniku

Další ukazatelé, které měří výkonnost podniku, jsou takzvané ukazatelé ekonomické přidané hodnoty. Tyto ukazatele patří k novějším a jejich složitost výpočtu je viditelně náročnější oproti uvedeným předchozím ukazatelům. Složitost výpočtu je zde kompenzována skutečností, že tyto ukazatelé respektují časovou hodnotu peněz a zohledňují podnikatelské riziko.

Mezi nejznámější ukazatele patřící do této skupiny je ukazatel ekonomické přidané hodnoty neboli EVA. Je zaměřena na vygenerovanou hodnotu pro vlastníky, jinak řečeno, ekonomický zisk po odečtení daní, účetních nákladů a nákladů na cizí a vlastní kapitál.

Další ukazatel, který spadá do této skupiny je ukazatel tržní přidané hodnoty neboli MVA. Tento ukazatel vypočítává kumulativní zvětšení hodnoty akciového kapitálu s ohledem na riziko podnikání. Dále nám tento ukazatel umožní posoudit hlavní činnost podniku díky výsledku hospodaření. (16)

3.15.1 Ukazatel EVA

Hlavní myšlenkou ukazatele EVA je fakt, že pokud má investice vytvářet pro investory určité hodnoty, musí být její očekávaná výnosnost větší, než kapitálová nákladovost. Aby byly zajištěny potřebné informace, ukazatel EVA vychází i z jiných zdrojů, než jsou účetní výkazy. Je nutné vypočítat hodnotu investovaného kapitálu, který není ve výkazech jednoznačně uveden a musí se dopočítat. Dále je nutné provést další výpočet, který se týká čistého provozního zisku po zdanění a není v účetních výkazech také uveden. (30) Firma může vytvářet hodnotu pouze tehdy, pokud čistý provozní výsledek hospodaření je vyšší než náklady použitého kapitálu.

$$\mathbf{EVA = EBIT * (1 - t) - WACC * C = NOPAT - C * WACC}$$

EBIT = provozní zisk před zdaněním a úroky

t = míra zdanění zisku

C = dlouhodobě investovaný kapitál

NOPAT = čistý provozní zisk po zdanění

(vypočítaný: provozní výsledek hospodaření snížený o tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu a očištěný od daně z příjmů z upraveného provozního výsledku hospaření)

WACC = vážené průměrné náklady na kapitálu

Pro potřebu výpočtu EVA je nutné znát hodnotu WACC. Ty se vypočítají pomocí vzorce:

$$\mathbf{WACC = r_d * (1 - d) * D/C + r_e * E/C}$$

r_d = náklady na cizí kapitál (úroky placené)

d = sazba daně z příjmů právnických osob

D = cizí kapitál

C = celkový dlouhodobě investovaný kapitál

E = vlastní kapitál

r_e = náklady vlastního kapitálu

(vypočítané vzorcem: bezriziková sazba + beta zadlužená * riziková prémie)

Pokud je výsledná hodnota ukazatele $EVA > 0$, podnik vytváří přidanou hodnotu a dosahuje většího výnosu, než je stanovený minimální výnos.

Jestliže se hodnota $EVA = 0$, podnik nevytváří přidanou hodnotu ani hodnotu neztrácí.

$EVA < 0$ není pro podnik prospěšná, podnik ztrácí svou hodnotu. Je sice možné, že podnik dosahuje účetního zisku, ale jeho výše je menší, než ta, kterou by mohli vlastníci podniku získat se stejnou mírou rizika na kapitálovém trhu. (29)

3.15.2 Ukazatel MVA

Díky ukazateli MVA můžeme vypočítat dlouhodobý záměr podniku. Tímto dlouhodobým záměrem podniku pro vlastníky je maximální zhodnocení jejich vložených prostředků do podniku. Jde tedy o rozdíl mezi tím, co vlastníci skutečně do podniku vložili a tím, co si z něj mohou vzít (tržní hodnotou podniku).

Abychom zjistili výsledek tohoto ukazatele, je nutné sečíst hodnotu celkového kapitálu, který podnik během své činnosti vytvořil. Tento ukazatel je spjat s ukazatelem EVA. Pokud jsou výsledné hodnoty EVA kladné, roste i ukazatel MVA. (30)

4 Analýza finanční situace podniku

Firma Pleas, a. s. byla založena již v roce 1873. Má tedy již dlouholetou tradici a ve svém oboru je velmi významný podnik. Firma má mnoho zahraničních partnerů, se kterými spolupracuje a snaží se platit své závazky včas. Díky tomu má kvalitní materiály, ze kterých vyrábí své výrobky. Firma má rovněž mnoho certifikátů, které jsou její konkurenční výhodou. Finanční analýza je provedena za období 2008 – 2012. V tomto období je vidět, že tržby za prodané zboží a výkony společnosti jsou poměrně stabilní a pohybují se v rozmezí +/- 160 milionů Kč i navzdory tomu, že firma musela čelit krizi, jako ostatní firmy. Ve finanční analýze jsou brány informace z účetních výkazů - rozvahy, výkazu zisku a ztráty. Výkazy z roku 2008 - 2011 jsou převzaty ze stránek Justice.cz a výkazy z roku 2012 jsou dodány společností, protože prozatím nebyly prověřeny auditem.

4.1 Analýza absolutních dat

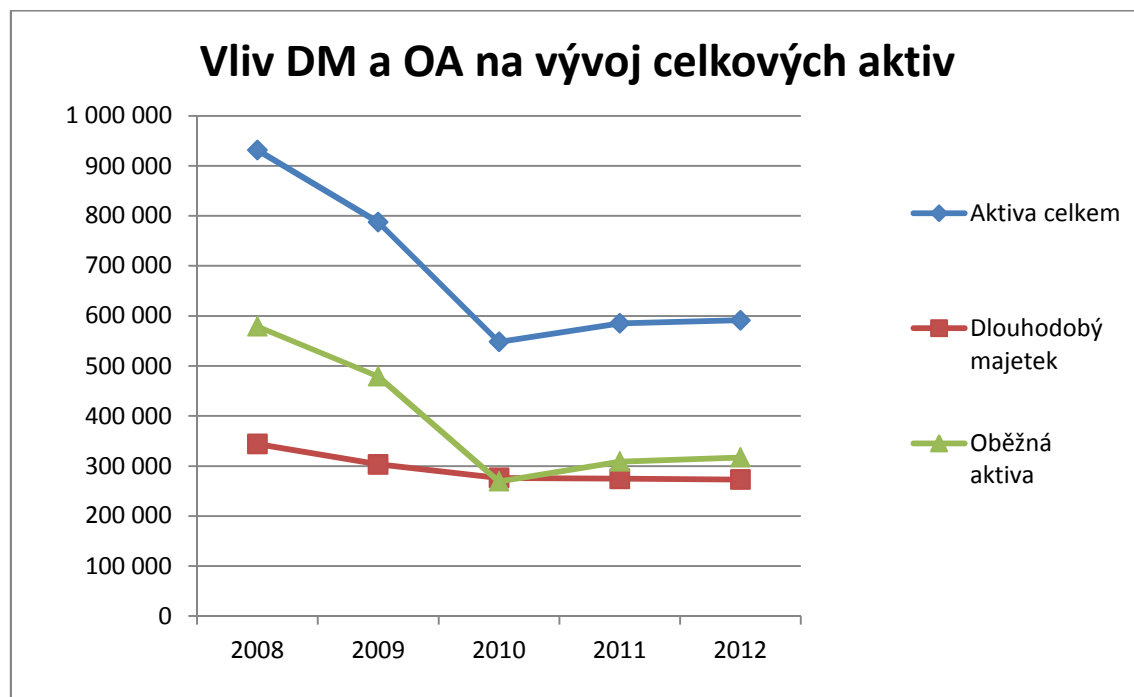
V analýze absolutních dat je provedena horizontální a vertikální analýza. Informace pro tyto analýzy jsou vzaty rovněž z výkazu zisku a ztráty a převážně z rozvahy. Hodnoty z rozvahy se nazývají jako stavová data a hodnoty z výkazu zisku a ztráty se nazývají toková data.

4.1.1 Horizontální analýza

Při vytvoření horizontální analýzy aktiv u společnosti Pleas byly v průběhu let 2008 – 2012 zaznamenány následující významné změny. Při porovnání celkových aktiv společnosti je patrné, že od roku 2008 do roku 2010 hodnota celkových aktiv výrazně klesala. Z roku 2008 do roku 2009 klesla hodnota aktiv o 144 milionů tedy o 15,46 %. Z roku 2009 do roku 2010 byla změna ještě výraznější a hodnota aktiv klesla o 239 milionů tedy o 30,40 %. V roce 2010 přestala hodnota celkových aktiv klesat a vzrostla do roku 2011 o 37 milionů tedy o 6,81 %. Z roku 2011 do roku 2012 se hodnota celkových aktiv výrazně nezměnila a zvětšila se pouze o 6 milionů tedy o 1 %. Na pokles celkových aktiv společnosti Pleas měl vliv pokles dlouhodobého majetku. Společnost s dlouhodobým hmotným majetkem v průběhu let neprováděla žádné

významné změny, nekupovala nové stroje ani nové pozemky. Z roku 2008 do roku 2010 klesala hodnota dlouhodobého hmotného majetku přibližně o 10 % ročně a od roku 2010 do roku 2012 o necelé 1 %. Tento pokles byl způsoben především odpisováním majetku. Větší změny proběhly v podniku u dlouhodobého nehmotného majetku, kdy se snížila jeho hodnota z roku 2008 do roku 2009 o 5 milionů tedy o 91,86 %. Hlavní příčinou tohoto poklesu je snížení hodnoty softwaru o 4,5 milionů. Tento pokles byl také způsoben odpisováním majetku, který má již společnost plně odepsán.

Dlouhodobý majetek měl na celková aktiva velký vliv, ale největší podíl na celkových aktivech společnosti Pleas má oběžný majetek. Oběžný majetek dosahuje ve všech sledovaných letech více než polovinu hodnoty celkových aktiv. Od roku 2008 do roku 2010 má klesající hodnotu, což mělo za následek snižování celkových aktiv. Hodnota oběžného majetku se z roku 2008 do roku 2009 snížila o necelých 100 milionů tedy o 17,26 %. Z roku 2009 do roku 2010 poklesla oběžná aktiva o další významnou hodnotu a to o necelých 210 milionů tedy o 43,79 %. V roce 2010 oběžná aktiva začala narůstat a to z roku 2010 do roku 2011 o 40 milionů tedy o 14,67 % a z roku 2011 do roku 2012 o 8 milionů tedy o 2,68 %. Největší vliv na hodnoty oběžných aktiv v jednotlivých letech má vliv zásob. Další významnou položkou je hodnota krátkodobých pohledávek. Krátkodobý finanční majetek ani dlouhodobé pohledávky nejsou pro tento stav oběžných aktiv zásadní.

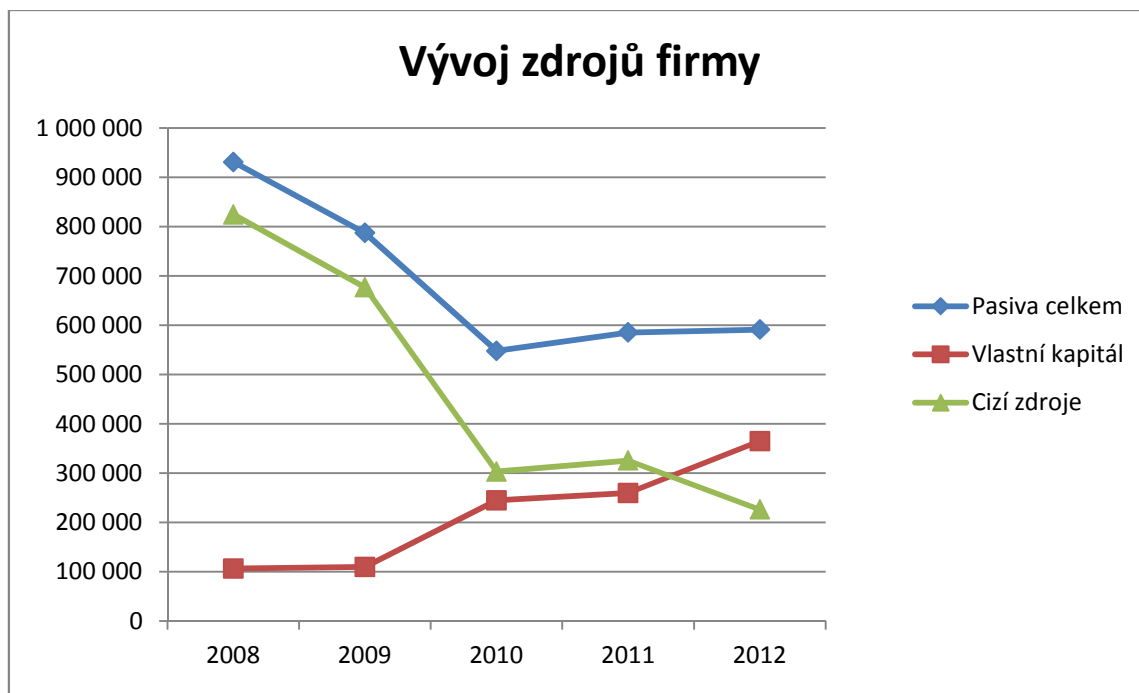


Společnost Pleas měla svoje aktiva pořízena především z cizích zdrojů, jak ukazuje strana pasiv v rozvaze. Vývoj vlastního kapitálu má rostoucí trend v celém sledovaném období. Z roku 2008 na 2009 se společnosti zvýšil vlastní kapitál o 3 miliony Kč, tedy o 3,18 %. Z roku 2009 do roku 2010 se zvýšil výrazně o 135 milionů Kč, tedy o 122,74 %. Z roku 2010 do roku 2011 se zvýšil vlastní kapitál společnosti o 15 milionů Kč, tedy o 6,10 %. V posledních dvou sledovaných letech se zvýšil o 105 milionů Kč, tedy o 40,62 %. Na vývoj vlastního kapitálu společnosti má největší vliv vytvoření tohoto zisku/ztráty v různých letech. Dá se ovšem říci, že postupem času se firmě daří uhrazovat vzniklou ztrátu z minulých let.

Během následujících sledovaných let firma snižuje i své cizí zdroje financování. Výjimku zde tvoří navýšení cizích zdrojů z roku 2010 do roku 2011, což bylo způsobeno zvýšením dlouhodobých závazků o 80 milionů Kč. Cizí zdroje se snížily z roku 2008 do roku 2009 o 148 milionů Kč, tedy o 17,94 %. Z roku 2009 do roku 2010 je zaznamenán mnohem větší pokles a to o 374 milionů Kč, tedy o 55,22 %. Z roku 2010 do roku 2011 došlo k zmíněnému navýšení a to o 23 milionů Kč, tedy o 7,46 %. Z roku 2011 do roku 2012 se podařilo firmě snížit své závazky o více než činilo předchozí navýšení a to o 99 milionů Kč, tedy o 30,54 %.

Největší podíl na cizích zdrojích mají krátkodobé závazky a krátkodobé bankovní úvěry. Krátkodobé závazky se podařilo firmě Pleas v průběhu pěti let snížit na třetinu a udržovat je na této úrovni. Krátkodobé bankovní úvěry firma splácí a další významné finanční prostředky si nepůjčuje. Během sledovaných pěti let splatila více než 200 milionů Kč.

Na následujícím grafu je patrné, jak během sledovaného období dokázala firma Pleas snížit cizí zdroje financování a převýšit je vlastním kapitálem.



Při horizontální analýze výkazu zisku a ztráty společnosti Pleas je patrné, že v roce 2010 se tržby za prodané zboží i výkony společnosti dostaly na nejnižší hodnoty za sledované období.

Tržby v průběhu let 2008 – 2010 klesaly a následně začaly opět růst. Z roku 2008 do roku 2009 klesly tržby společnosti o 8 milionů Kč, tedy o 30,66 %. Z roku 2009 do roku 2010 byla změna méně významná a tržby klesly o 2 miliony Kč, tedy o 13,28 %. Z roku 2010 do roku 2011 následovalo zmíněné zvýšení o 1 milion Kč, tedy o 7,03 %. V posledních dvou letech došlo ke zvýšení tržeb za prodané zboží o necelých 5 milionů Kč, tedy o 29,18 %.

Vývoj výkonů společnosti se vyvíjel stejným způsobem, jen s tím rozdílem, že společnost Pleas se zaměřuje především na výrobu, proto jsou výkony v mnohem větších hodnotách, než jsou tržby za prodej zboží. Výkony klesaly z roku 2008 do roku 2009 o 200 milionů Kč, tedy o 18,86 %. Z roku 2009 do roku 2010 se snížily o 112 milionů Kč, tedy o 12,97 %. Přejít z roku 2010 na rok 2011 přinesl zlepšení a výkony se zvýšily o 153 milionů Kč, tedy o 20,49 %. V posledních dvou sledovaných letech se hodnota rovněž zvýšila o významnou částku a to o 177 milionů Kč, tedy o 19,60 %.

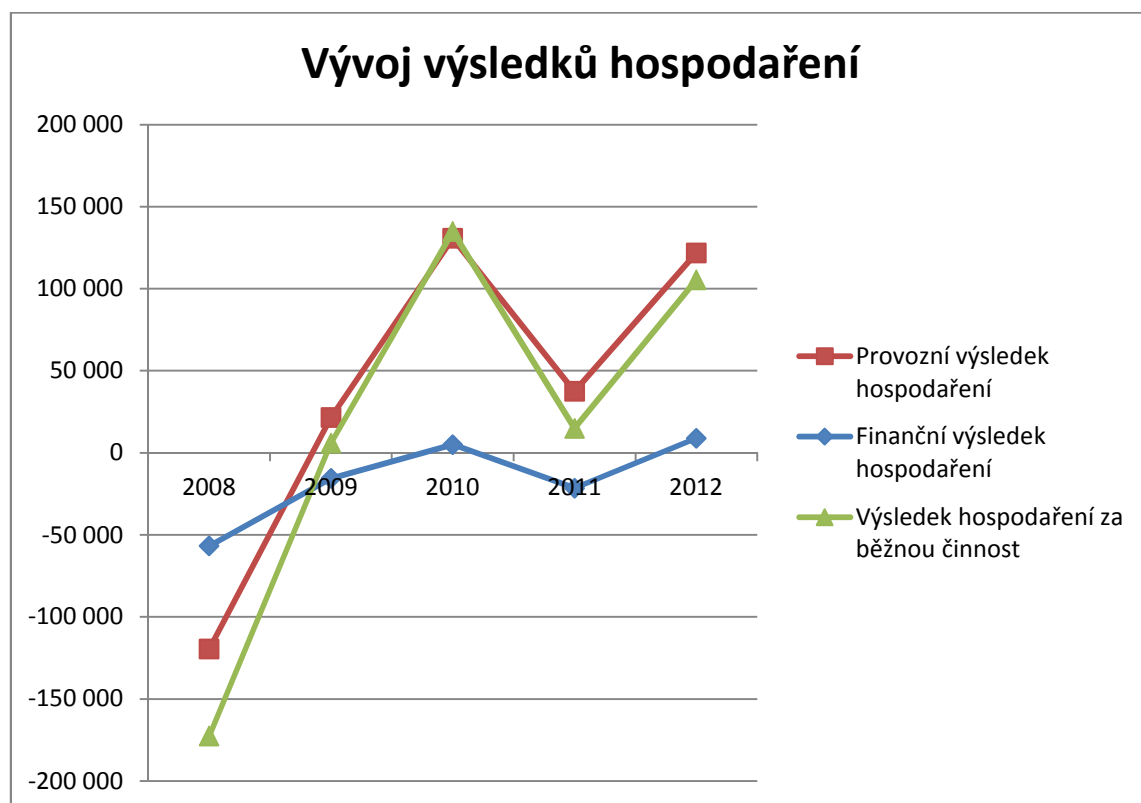
Z následujících hodnot tržeb za prodej zboží a výkonů společnosti je patrné, že firma v roce 2010 překonala problémy a dostala se v roce 2012 zpět na hodnoty výkonů a tržeb za prodej zboží z roku 2008.

V roce 2008 měla firma provozní výsledek hospodaření záporný a to ve výši 120 milionů Kč. V dalších letech se dostala v provozním výsledku hospodaření do kladných čísel, kde nastal rostoucí trend. Výjimkou zde byl rok 2010, kdy se provozní výsledek hospodaření vychýlil a zvýšil se na 131 milionů Kč.

Finanční výsledek hospodaření byl v roce 2008 také záporný a teprve v roce 2010 vytvořila firma zisk z finanční činnosti. V roce 2011 došlo opět ke ztrátě z finanční činnosti a to ve výši necelých 22 milionů Kč. V roce 2012 firma opět dosáhla zisku.

Mimořádný výsledek hospodaření společnost po celou dobu sledovaného období nevytvořila žádný.

Celkový výsledek hospodaření za účetní období má značně kolísavou tendenci, kdy firma pouze v prvním roce sledování dosáhla ztráty. V ostatních letech již vytvářela zisk. V následujícím grafu je znázorněn vývoj jednotlivých výsledků hospodaření firmy.



Horizontální analýza aktiv, pasiv a výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny v příloze, kde lze podrobněji prozkoumat vývoj v jednotlivých letech u všech položek.

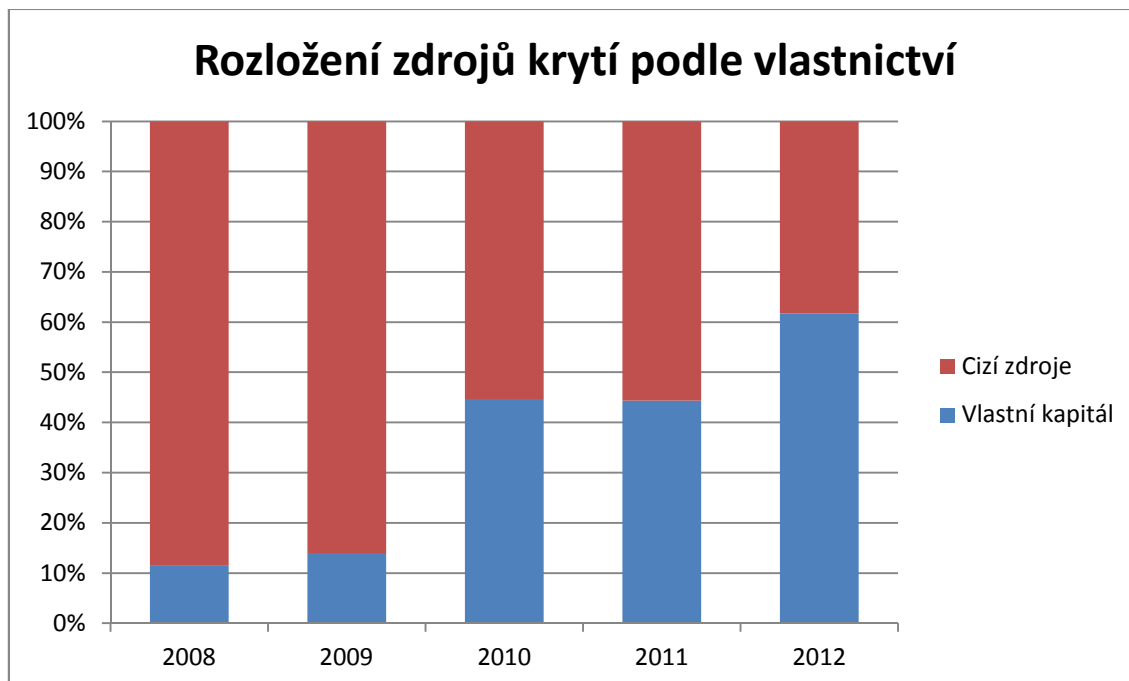
4.1.2 Vertikální analýza

Provedením vertikální analýzy se ukázalo, že společnost Pleas má své zdroje vázány především v oběžných aktivech. Vzhledem k tomu, že je Pleas výrobní podnik, který se snaží plnit své zakázky včas, je tento stav logický.

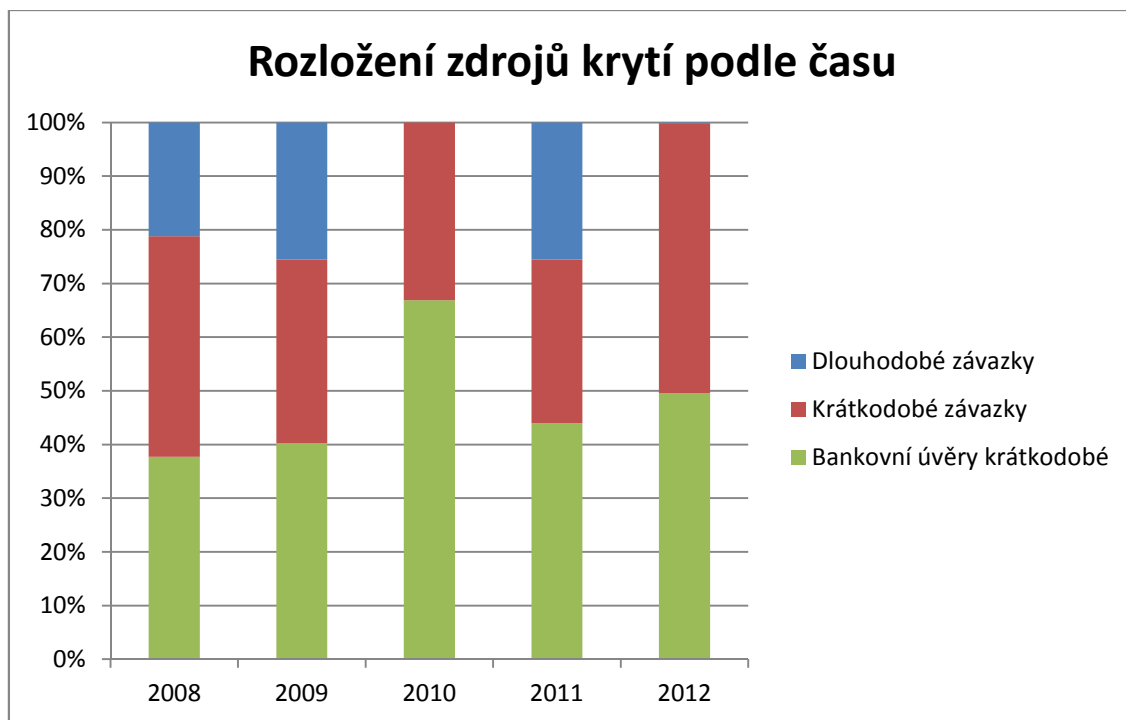
Během sledovaných pěti let se poměr dlouhodobého majetku a oběžných aktiv začal vyrovnávat. V roce 2008 byl podíl na celkových aktivech dlouhodobého majetku 36,93 % a oběžných aktiv 62,16 %. V roce 2009 se již poměr začal mírně vyrovnávat a podíl byl 38,54 % dlouhodobého majetku a 60,84 % oběžných aktiv. V následujícím roce 2010 došlo téměř k vyrovnání dlouhodobého majetku a oběžných aktiv, kde v dlouhodobém majetku bylo vázáno 50,42 % a v oběžných aktivech 49,14 % celkových aktiv. V posledních dvou letech začal jen nepatrně opět růst podíl oběžného majetku na 52,75 % a v roce 2012 na 53,62 %. Největší vliv na vyrovnání dlouhodobého majetku a oběžných aktiv mělo investování společnosti do staveb v roce 2010. Tento rok se položka staveb zvýšila z 29,83 % na 40,64 %. Největší vliv na položku oběžných aktiv má položka zásoby a krátkodobé pohledávky. V letech 2008 a 2009 položka krátkodobé pohledávky činila přibližně 28 – 30 % a zásoby byly od 30 do 33 %. V roce 2010 došlo k výrazné změně, kdy se zásoby zvýšily na 42 % a krátkodobé pohledávky klesly na 5,90 %. Takto přibližně zůstal poměr až do roku 2012.



Poměr vlastního kapitálu a cizích zdrojů byl v roce 2008 velice nevyvážený a ve společnosti jednoznačně převažovaly cizí zdroje. V průběhu let docházelo ke zvyšování vlastního kapitálu a snižování cizích zdrojů. V roce 2012 došlo ke změně poměru, kdy vlastní kapitál převyšoval cizí zdroje.



U společnosti Pleas převažují krátkodobé zdroje nad dlouhodobými po celou dobu pěti sledovaných let. Společnost je financována převážně z krátkodobých závazků a krátkodobých bankovních úvěrů. Jejich poměr je v průběhu let přibližně stejný, jak lze vidět na následujícím grafu.



Při provedení analýzy výkazu zisku a ztráty bylo zjištěno, že největší podíl na celkových výnosech mají výkony, konkrétně tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Tyto tržby dosahují přibližně 90 % všech dosažených výnosů s výjimkou roku 2010, kde byly tržby pouze 66,85 %. Největší položkou nákladů k celkovým nákladům je spotřeba materiálu a energie, která dosahuje v průběhu sledovaných let od 36,74 % do 46,27 %. Další významnou položkou s porovnáním s celkovými náklady je položka osobní náklady, ta v jednotlivých letech přesahuje vždy 20 % celkových nákladů. Přidaná hodnota má v průběhu let klesající trend od 33,58 % po 23,46 %, pouze v roce 2010 nastal velký pokles na hodnotu 16,51 %. Vliv jednotlivých položek na celkové výnosy nebo celkové náklady jsou uvedeny v následující tabulce.

Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty podle výnosů a nákladů					
	2008	2009	2010	2011	2012
Tržby za prodej zboží	2,15%	1,90%	1,49%	1,75%	1,88%
Výkony	88,55%	91,21%	71,94%	95,08%	94,65%
Tržby z prodeje dlouhodobého hmotného majetku a materiálů	3,61%	1,91%	0,84%	0,24%	0,31%
Ostatní provozní výnosy	0,99%	0,57%	22,59%	0,64%	0,37%
Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%
Výnosové úroky	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ostatní finanční výnosy	4,68%	4,41%	3,13%	2,30%	2,34%
Celkové výnosy	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Náklady vynaložené na prodané zboží	1,93%	2,24%	1,76%	1,74%	2,37%
Výkonová spotřeba	55,19%	58,57%	55,16%	67,44%	70,70%
Osobní náklady	26,41%	23,06%	22,15%	21,70%	20,37%
Daně a poplatky	0,16%	0,19%	-0,05%	0,06%	0,11%
Odpisy dlouh. nehmotného a hmotného majetku	3,90%	4,04%	3,27%	2,70%	2,22%
Zůst. cena prodaného dlouh. majetku a materiálu	3,40%	2,45%	1,09%	0,71%	0,40%
Změna stavu rezerv a oprav. položek v provozní oblasti a komplex. nákladů příštích období	0,07%	2,09%	2,19%	-0,85%	-3,14%
Ostatní provozní náklady	0,97%	1,24%	11,29%	1,76%	2,32%
Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0,00%	0,00%	0,00%	0,52%	0,00%
Nákladové úroky	2,75%	2,76%	1,33%	1,04%	0,49%
Ostatní finanční náklady	5,49%	3,36%	1,72%	3,08%	1,72%
Daň z příjmů za běžnou činnost	-0,27%	0,00%	0,10%	0,11%	2,44%
Celkové náklady	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Celková vertikální analýza je k nahlédnutí v příloze.

4.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů je zaměřena na tři ukazatele, které jsou čistý pracovní kapitál (ČPK), čisté pohotové prostředky (ČPP) a čistý peněžní majetek (ČPM).

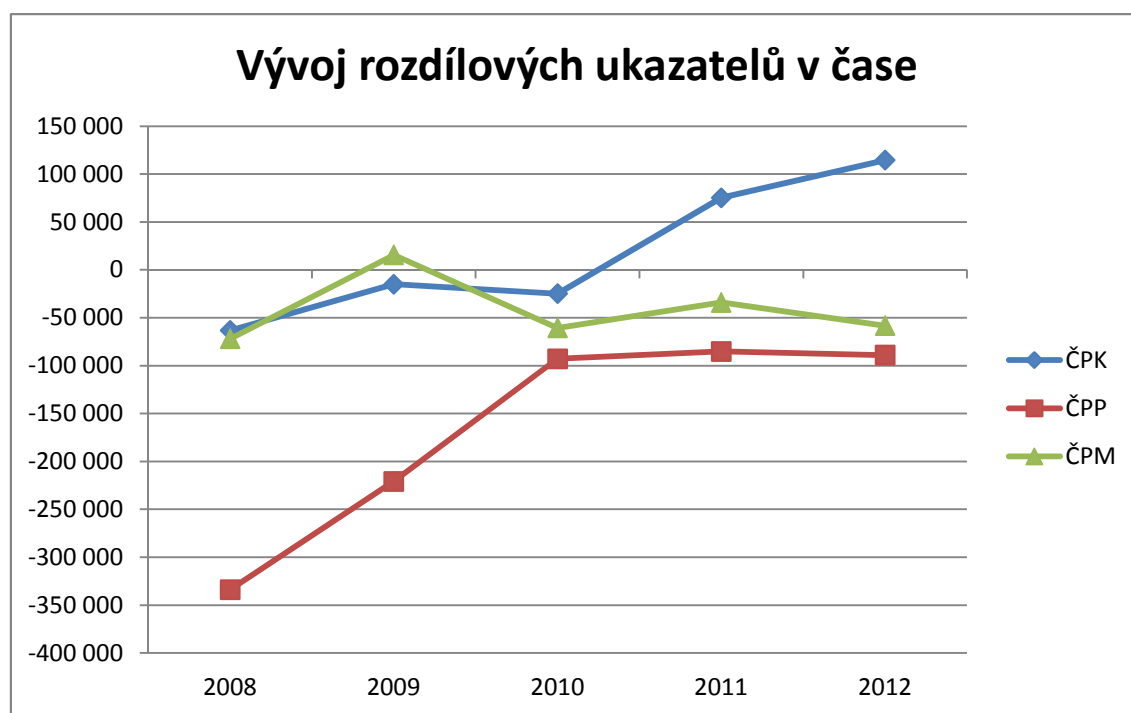
Rozdílové ukazatele					
	2008	2009	2010	2011	2012
ČPK	-63 261	-14 935	-24 857	75 315	114 507
ČPP	-334 073	-220 833	-92 929	-85 241	-88 985
ČPM	-71 955	15 606	-60 594	-33 947	-58 240

Jak je vidět z předchozí tabulky, čistý pracovní kapitál má narůstající tendenci. Od roku 2008 do roku 2010 byl čistý pracovní kapitál záporný, v roce 2011 a roce 2012 byl již kladný a má stále vzrůstající tendenci.

Z počátku se tedy jednalo o podkapitalizování společnosti a firma neměla žádné rezervy, které by mohla použít v případě nepříznivé situace. Tento problém ve sledovaném období vyřešila a v současnosti má již dostatečné rezervy na řešení nečekané finanční situace, která by mohla nastat.

Čisté pohotové prostředky jsou ve všech sledovaných letech záporné. Jde o porovnání peněz v pokladně a na běžných účtech oproti krátkodobým závazkům. Z výsledků tedy můžeme zjistit, že firma může mít problémy s likviditou. Jak ale ukazuje následující graf, je vidět, že se hodnota stále snižuje. V roce 2008 činila -334 milionů Kč, v roce 2012 už jen necelých -89 milionů Kč, to je zvýšení o 73,35 %. Pokud firma bude pokračovat i nadále následujícím tempem, mohla by se dostat na nulovou hodnotu čistých pohotových prostředků.

Čistý peněžní majetek nabýval také záporných hodnot mimo rok 2009. V tomto roce bylo dosaženo téměř 16 milionů čistého peněžního majetku. Jednalo se o velký výkyv, který byl způsoben poklesem zásob i krátkodobých závazků o větší část, než klesla oběžná aktiva oproti předchozímu roku. Ostatní hodnoty se pohybují nad -72 miliony Kč a v dalších letech již níže neklesají.



4.3 Analýza poměrových ukazatelů

V této kapitole budou vypočítány poměrové ukazatele, které se budou týkat ukazatelů rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Proto bude tato kapitola rozdělena na další čtyři podkapitoly, které budou shodné s názvy ukazatelů.

4.3.1 Analýza ukazatelů rentability (ziskovosti)

Při výpočtu ukazatelů rentability se dávají do poměru zdroje, které jsou vynaloženy na získání zisku nebo ztráty a konkrétní zisk nebo ztráta. V čitateli je většinou uveden zisk po zdanění (EAT), pouze u výpočtu ukazatele rentability vloženého kapitálu je použit zisk před zdaněním a úroky (EBIT).

Ukazatelé rentability					
	2008	2009	2010	2011	2012
ROA	-18,54%	0,74%	24,60%	2,55%	17,83%
ROE	-162,17%	5,28%	55,10%	5,75%	28,89%
ROI	-14,90%	4,02%	26,98%	4,38%	22,97%
ROS	-16,24%	0,65%	18,95%	1,67%	9,94%

Rentabilita celkových aktiv společnosti Pleas má značně skokovou tendenci. V roce 2008 byla rentabilita celkových aktiv dokonce záporná s hodnotou -18,54 %. V následujících letech přesáhla nulovou hodnotu a od roku 2009 do roku 2012 se již do záporných výsledků nedostala. Velikost výsledků tohoto ukazatele je zapříčiněna kolísáním zisku v průběhu sledovaných let, hodnota aktiv se totiž výrazně neměnila. Nejvyšší hodnota ROE byla v roce 2010 24,60 % a druhá nejvyšší v roce 2012 17,83 %. Pokud by se firma ustálila na těchto hodnotách, bylo by to dobré.

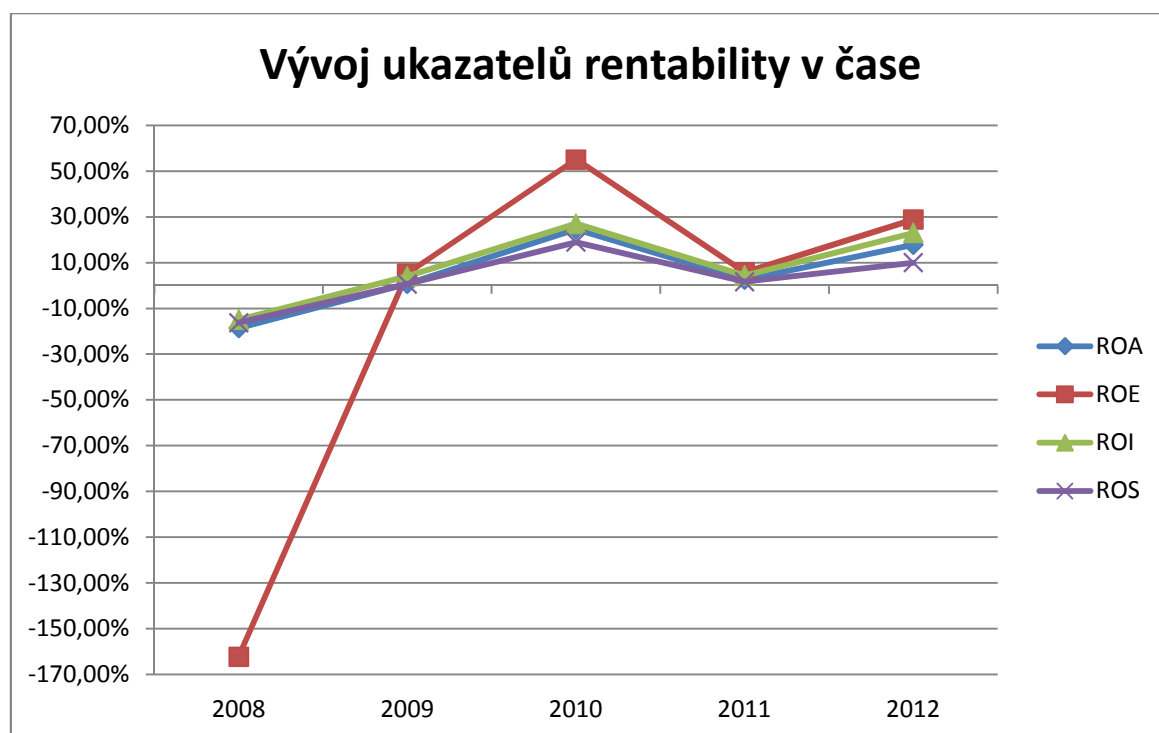
Rentabilita vlastního kapitálu informuje vlastníky podniku o zhodnocení jejich vloženého kapitálu do firmy. Hodnoty se mění stejně jako u ukazatele ROA. V prvním sledovaném roce tedy došlo ke ztrátě hodnoty vloženého kapitálu do podniku a to ve výši -162,17 %. Další roky jsou již kladné a nejlepšího zhodnocení bylo dosaženo v roce 2010 a to 55,10 %. Všechny vypočtené ukazatele rentability vlastního kapitálu jsou větší než ukazatelé celkových aktiv a to nám ukazuje, že společnost dobře využívá cizích zdrojů financování a finanční páka společnosti je kladná.

Rentabilita vloženého kapitálu nás informuje o tom, jaký zisk nám podnik vyprodukuje, pokud do něj vložíme kapitál. Z tabulky je patrné, že v prvním sledovaném roce rovněž vložený kapitál do podniku nepřinesl žádný zisk. Společnost dosáhla ztráty, a tak se celkový kapitál vložený do podniku znehodnotil o 14,90 %. V dalších letech již společnost dosáhla zisku, a tak firma zhodnotila kapitál vložený do podniku. V roce

2010 o 26,98 % a v roce 2012 o 22,97 %. Tyto hodnoty jsou dostatečně vysoké a firma by se je měla snažit udržet.

Rentabilita tržeb udává kolik korun zisku nám přinese jedna koruna tržeb. Stejně jako u ostatních ukazatelů rentability firmě přinesl největší procentní zisk z koruny tržeb rok 2010 a to 18,95 % tedy 0,1895 Kč zisku / 1 Kč tržeb. Druhým nejlepším rokem ze sledovaného období byl rok 2012 a to 9,94 %.

Na následujícím grafu je znázorněn graficky vývoj ukazatelů rentability v čase, aby bylo možné si průběh lépe představit.



4.3.2 Ukazatelé likvidity

Likviditou se rozumí získání finančních prostředků na uhrazení svých závazků. V této práci jsou porovnávány tři ukazatele likvidity a to likvidita běžná, pohotová a okamžitá. Každá jednotlivá likvidita má své doporučení, v jakých hodnotách by se měla pohybovat, aby byla ideální. V této práci pro lepší porovnání nebudou brána obecná doporučení, ale jsou vzaty průměry z odvětví výroby textilu.³

³ Odvětvové průměry jsou převzaty ze systému INFA ze stránek <http://www.mpo.cz/cz/infa-cznace.html>

Ukazatelé likvidity					
	2008	2009	2010	2011	2012
Běžná likvidita	1,73	2,11	2,76	3,23	3,11
Pohotová likvidita	0,79	1,07	0,38	0,67	0,43
Okamžitá likvidita	0,00	0,03	0,05	0,11	0,13

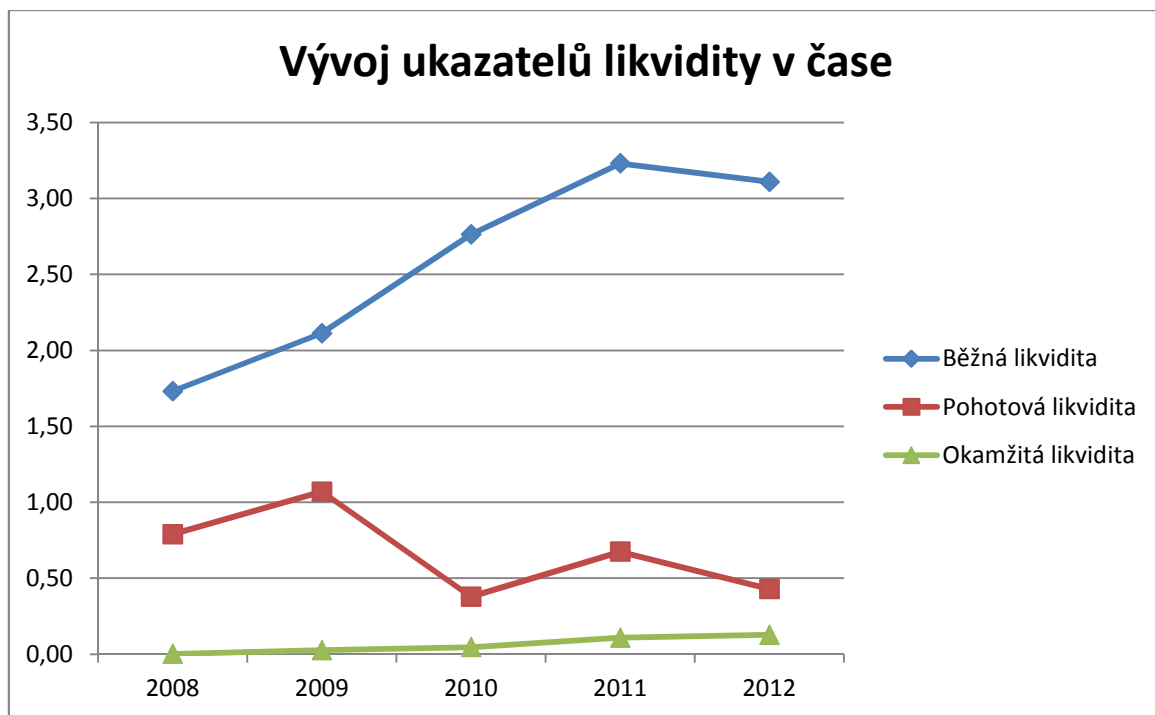
Likvidita III. stupně neboli běžná likvidita se ve společnosti Pleas pohybovala v rozmezí od 1,73 do hodnoty 3,23 během sledovaných let. Běžná likvidita postupně roste, jen v posledním roce došlo ke snížení hodnoty z 3,23 na 3,11.

Všechny vypočítané hodnoty jsou vyšší než oborový průměr. Ten se pohyboval od 1,19 do 1,89. Podnik by se měl snažit snížit běžnou likviditu a přiblížit se tak oborovému průměru.

Likvidita II. stupně neboli pohotová likvidita má ve společnosti Pleas kolísavý vývoj. Pro výpočet pohotové likvidity se upraví běžná likvidita o odečtení zásob. Po porovnání výsledků s odvětvovým průměrem, kdy se hodnoty za roky 2008 až 2011 pohybují v rozmezí 0,78 až 1,19, můžeme usoudit, že podnik měl optimální pohotovou likviditu v roce 2008 a 2009. Od roku 2010 je likvidita podniku nižší než odvětvový průměr. Hodnoty jsou navíc o mnoho nižší, než jsou hodnoty běžné likvidity. Podnik má tedy velké množství zásob, které mu tuto likviditu nadměrně snižují.

Okamžitá likvidita neboli likvidita I. stupně má rostoucí trend. Největší navýšení proběhlo z roku 2010 do roku 2011, kde se hodnota zvýšila z 0,05 na 0,11. Všechny ostatní roky se hodnoty navyšovaly o 0,02. Odvětvový průměr v této likviditě je v letech 2008 až 2011 velmi kolísavý. Společnost v roce 2011 měla okamžitou likviditu 0,11 a hodnota v odvětví byla 0,09. Společnosti se tedy v tomto roce dařilo držet dostatečné množství okamžitě likvidních prostředků.

Na následujícím grafu je znázorněn průběh jednotlivých ukazatelů likvidit a je zde dobře patrný kolísavý trend pohotové likvidity a rostoucí trendy běžné a okamžité likvidity.



4.3.3 Ukazatelé zadluženosti

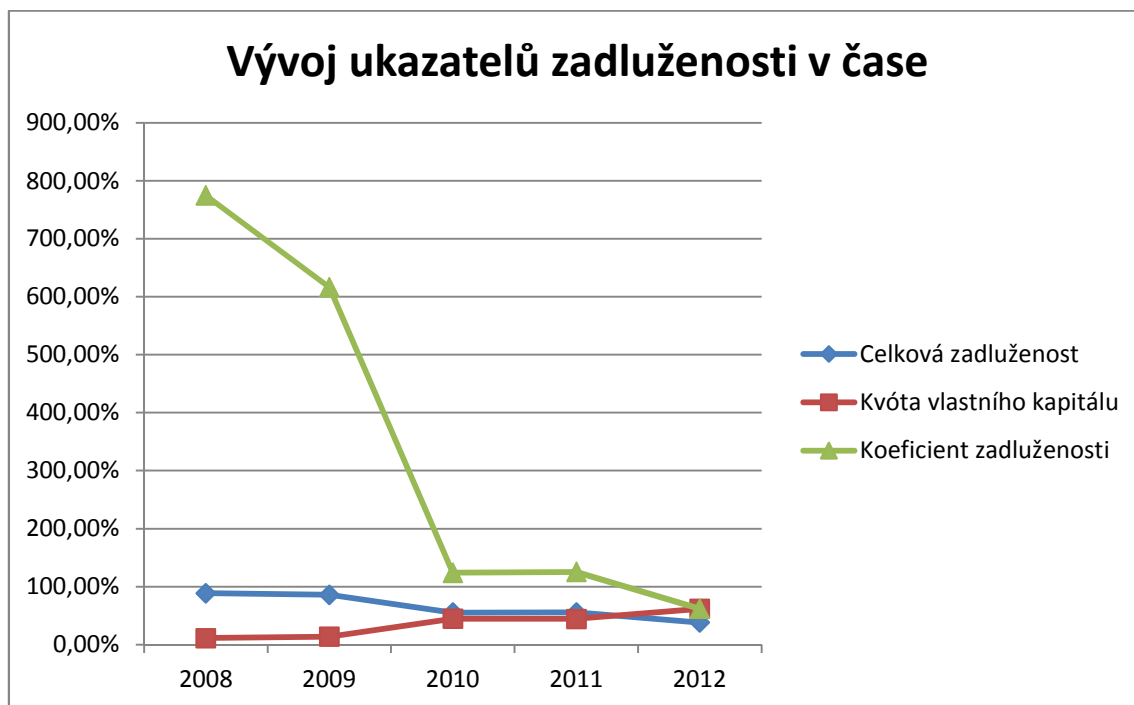
Ke zjištění stavu zadluženosti podniku zde využijeme různé ukazatele zadluženosti.

Ukazatelé zadluženosti					
	2008	2009	2010	2011	2012
Celková zadluženost	88,57%	85,97%	55,31%	55,65%	38,26%
Kvóta vlastního kapitálu	11,43%	13,95%	44,65%	44,35%	61,74%
Koeficient zadluženosti	774,74%	616,13%	123,87%	125,47%	61,98%
Úrokové krytí	-3,69	1,22	12,25	2,64	26,56
Doba splácení dluhů	235,7403	11,48709	1,225304715	33,61249	1,503934953

Z výsledků celkové zadluženosti a kvóty vlastního kapitálu můžeme říci, že se firma Pleas snaží snižovat svoji zadluženost. Je to zapříčiněno tím, že firma ve velké míře využívá krátkodobé bankovní úvěry a chce mít možnost nižších úroků. V roce 2008 byla celková zadluženost dokonce 88,57 %. To je velké zadlužení i na tak velkou společnost, jako je Pleas, a.s. Firma každým dalším rokem snižuje svoji zadluženost a v roce 2012 činila zadluženost již pouze 38,26 %.

Kvóta vlastního kapitálu se v odvětví pohybuje v letech 2007 až 2011 okolo 55 %. Společnost se tedy v roce 2012 dostala i nad odvětvový průměr, což je pro společnost výhodou. V dalším snižování celkové zadluženosti by již ale neměla pokračovat.

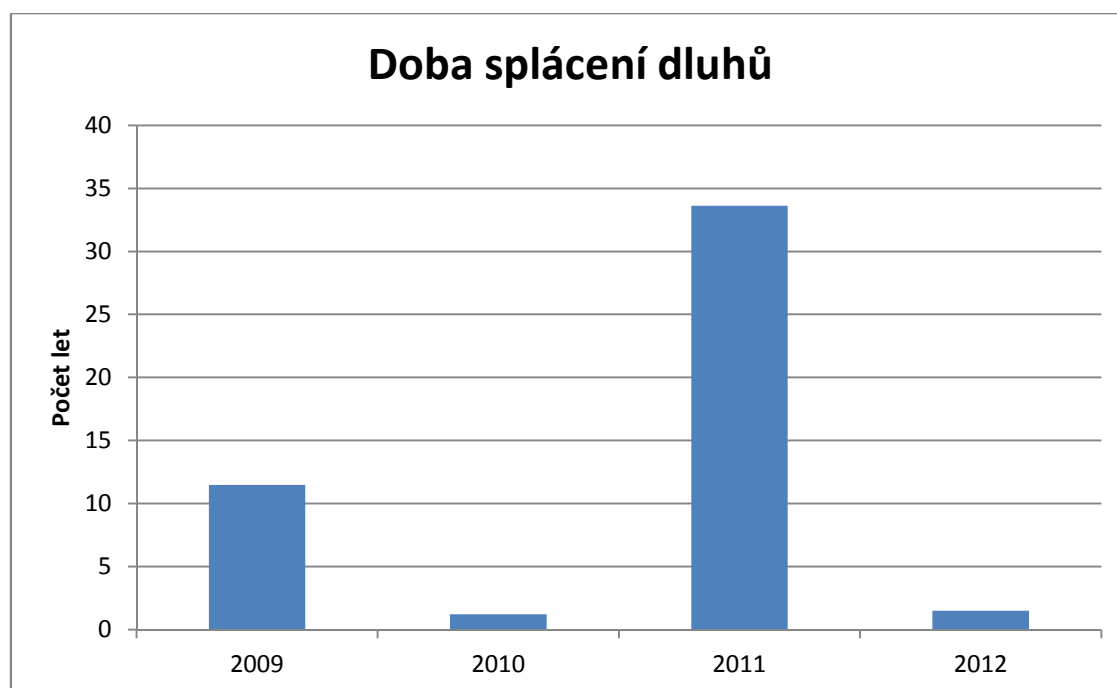
Koeficient zadluženosti by měl dle doporučení být do 70 %, aby bylo sníženo riziko, že společnost nebude schopna hradit své závazky, že bude mít nižší úrokovou míru, za kterou si bude moci půjčit finanční prostředky a že akcionáři přistoupí na emisi dalších akcií. Toto doporučení se firmě nedařilo plnit. V roce 2008 měla koeficient zadluženosti dokonce 774,74 %, což je 11x více než je zmíněné doporučení. V roce 2009 hodnota ukazatele klesla na 616,13 %, což je stále příliš vysoká hodnota. V roce 2010 a 2011 se podařilo společnosti tento koeficient snížit na hodnotu 123,87 % a 125,47 %. V posledním sledovaném roce již dosáhla zmíněného doporučení a její koeficient zadluženosti je 61,98 %. Tento stav by se měla firma snažit zachovat. Na následujícím grafu je možné vidět průběh ukazatelů zadluženosti v čase.



Ukazatel úrokového krytí v prvním sledovaném roce měl vzhledem k dosažené ztrátě hodnotu -3,69. V roce 2009 byl výsledek ukazatele již 1,22. Doporučená hodnota je 3-6 a u dobrých podniků dosahuje hodnot 6-8. Výsledek v roce 2009 je tedy rovněž nedostatečný a firma ze zisku zaplatila pouze úroky a zůstala jí pouze malá část zisku. Problémový byl ještě rok 2011, zde byla hodnota 2,64. V roce 2010 a 2012 firma překročila hodnotu i pro dobré společnosti a její hodnoty byly 12,25 a v posledním roce

dokonce 26,56. Tyto hodnoty již nasvědčují tomu, že ve firmě došlo k potřebným změnám.

Doba splácení dluhů ukazuje, za jak dlouho by podnik splatil své závazky z aktuálního provozního cash flow. Hodnota by se měla pohybovat v průmyslových podnicích kolem 4 let. Hodnota tohoto ukazatele opět významně kolísá. V roce 2008 je výrazný výkyv a je zapříčiněn velmi nízkým provozním CF. V roce 2009 a 2011 je společnost nad doporučenou hodnotou a trvalo by ji 11 a 33 let než by své dluhy z aktuální výkonnosti splatila. Rok 2010 a 2012 je oproti tomu výrazně lepší, společnosti by trvalo 1,22 a 1,5 let, než by splatila své dluhy. Vývoj lze vidět na následujícím grafu.



4.3.4 Ukazatelé aktivity

Ukazatelé aktivity informují o nakládání společnosti se svými aktivy. Můžeme zde zjistit, jestli společnost např. kvůli nadměrným zásobám nemá zbytečné náklady, nebo jestli vzhledem k malým zásobám neodmítá zakázky.

Ukazatelé aktivity					
	2008	2009	2010	2011	2012
Obrat celkových aktiv	1,14	1,14	1,30	1,53	1,79
Obrat stálých aktiv	3,09	2,95	2,57	3,26	3,89
Obrat zásob	3,37	3,78	3,06	3,66	3,88
Doba obratu zásob	108,20	96,50	119,22	99,68	94,01

Ukazatelé aktivity					
	2008	2009	2010	2011	2012
Doba obratu pohledávek	90,41	96,43	16,59	22,08	10,58
Doba obratu závazků	94,87	73,12	37,86	16,85	15,08
Obchodní deficit	-4,46	23,30	-21,27	5,23	-4,50
Obratový cyklus peněz	103,74	119,80	97,95	104,91	89,51

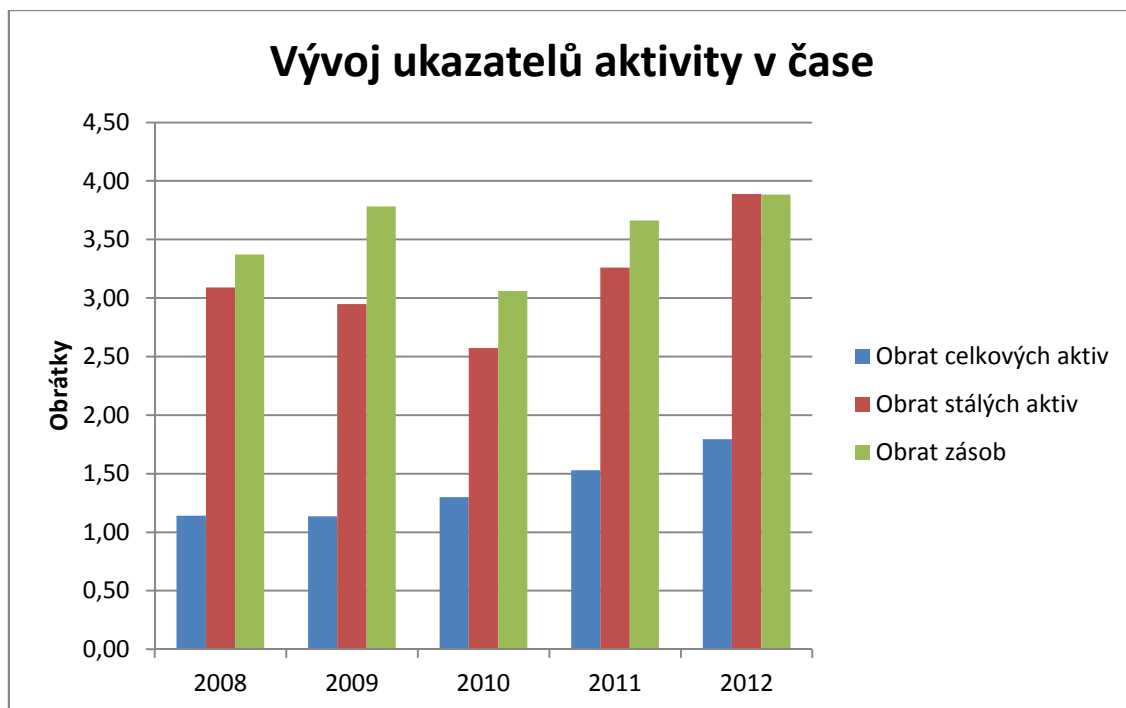
Obrat celkových aktiv uvádí, kolikrát se celková aktiva přemění v tržby za jeden rok.

Výsledky tohoto ukazatele jsou dobré, odvětvový průměr totiž uvádí v roce 2008 hodnotu 0,87 a společnost dosáhla hodnoty 1,14. Podobných výsledků s porovnáním s odvětvovým průměrem bylo dosaženo i v následujících sledovaných letech. Hodnota tohoto ukazatele se navíc zvyšuje, což je pro podnik dobré.

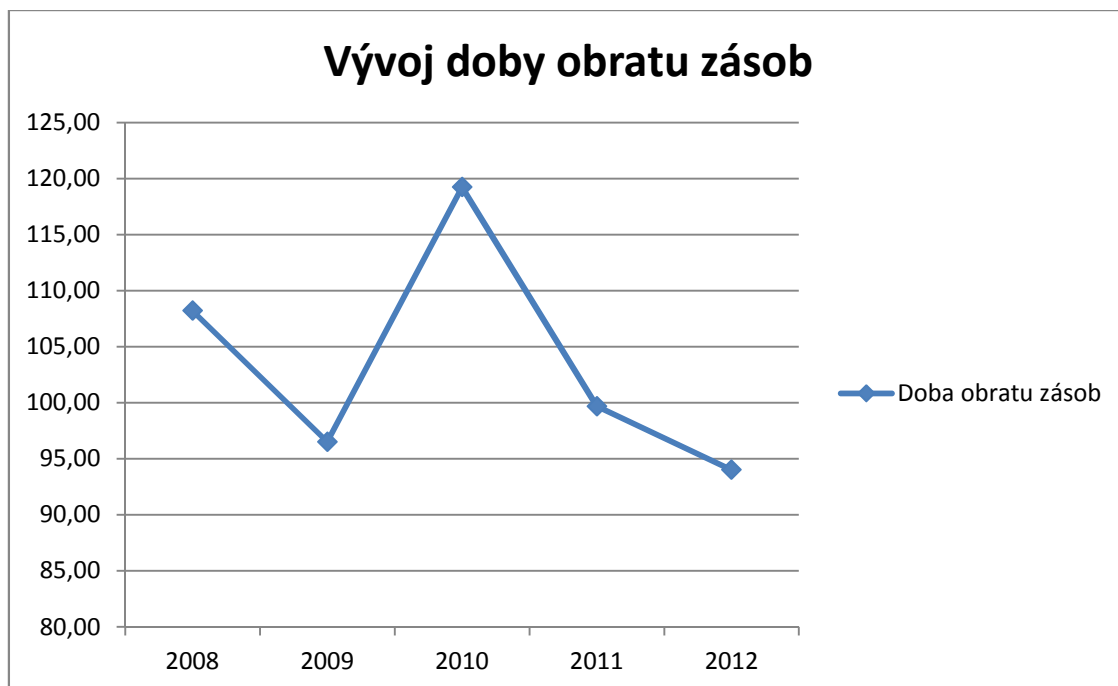
Výsledky ukazatele obratu stálých aktiv vyšel také pozitivně. Tento ukazatel by měl převyšovat ukazatel obratu celkových aktiv a tento požadavek je splněn ve všech sledovaných letech. Stálá aktiva jsou tedy efektivně využívána.

Výsledek obratu zásob nám udává, kolikrát se zboží během roku vyskladní a zase naskladní. Vývoj tohoto ukazatele by měl narůstat, aby bylo zřejmé, že společnost neuskładňuje staré zásoby a se zásobami pracuje efektivně. Počet obrátů se postupně zvyšoval, pouze v roce 2010 došlo k vychýlení, které bylo způsobeno nejnižšími tržbami, za celé sledované období. Zásoby se v roce 2012 obrátí 3,88 krát. Pokud tento ukazatel bude dále narůstat, bude to pro podnik vhodné.

Na následujícím grafu je možné si prohlédnout výsledky popsanych ukazatelů.



Doba obratu zásob udává počet dnů, než se zásoby změni na jiné aktivum. Vývoj tohoto ukazatele u společnosti Pleas má skokový průběh. Ukazatel by měl být co nejnižší a jak můžeme vidět na následujícím grafu, společnost v posledním roce dosáhla hodnoty 94 dnů, což je nejnižší výsledek ze sledovaného období. Firma by v tomto zrychlování obratu zásob měla pokračovat.

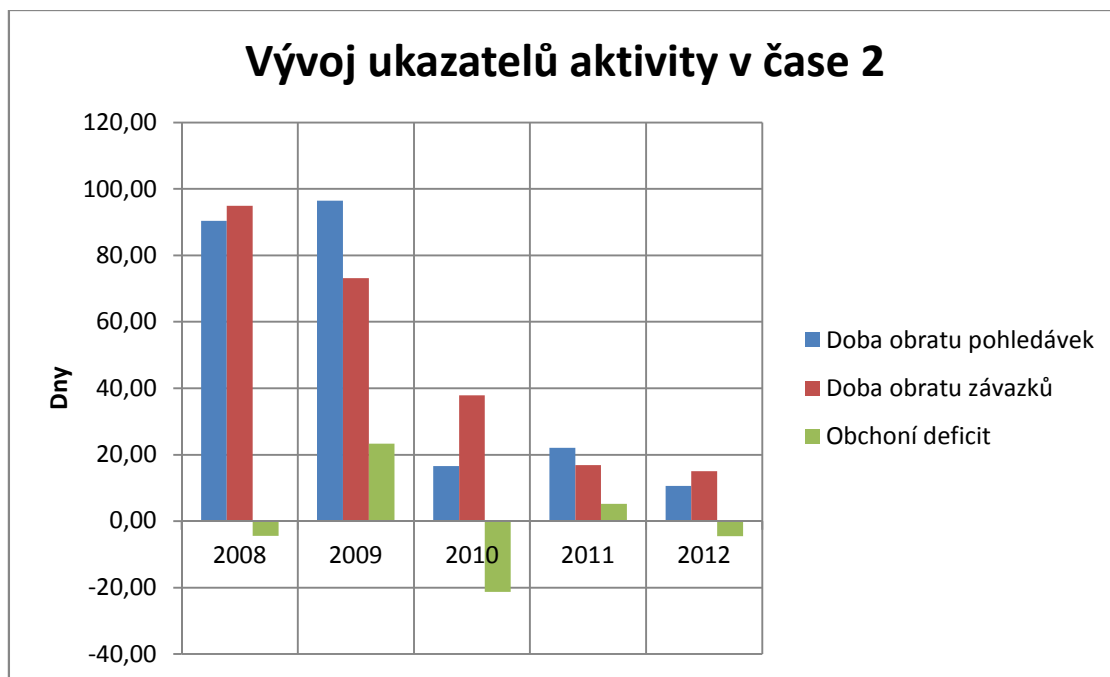


Výpočtem ukazatele doby obratu pohledávek bylo zjištěno, že firma se zaměřila na zkrácení obchodních úvěrů svým odběratelům. V roce 2008 společnosti trvalo více než 90 dnů, než získala peníze za své pohledávky. V roce 2012 se povedlo obchodní úvěr odběratelům snížit na 10,58 dne. Tento výsledek je velice uspokojivý, odběratelé za zakoupené zboží zaplatí již za 10 dnů. Jistě můžeme tento stav považovat za výhodu společnosti Pleas.

Doba obratu závazků zaznamenala podobný pokles jako doba obratu pohledávek. I když se většina společností snaží tuto dobu prodlužovat, společnost Pleas tak nečiní. Platí své závazky předčasně a využívá možnosti skonta, které od svých dodavatelů dostává. Hodnota od roku 2008 do roku 2012 klesala a podnik snížil tuto dobu o 79,79 dnů.

Z ukazatelů doby obratu pohledávek a doby obratu závazků je patrné, že společnost se zaměřila na zlepšení odběratelsko-dodavatelských vztahů.

Záporné výsledky ukazatele obchodního deficitu ukazují, že společnost v letech 2008, 2010 a 2012 částečně financovala svůj provoz dodavatelskými obchodními úvěry. V roce 2009 a 2011 byla situace opačná a firma poskytovala obchodní úvěry svým dodavatelům. Výhodnější je pro podnik 1. varianta, a proto by se měla snažit udržet si hodnotu tohoto ukazatele zápornou. Na následujícím grafu je znázorněn průběh doby obratu pohledávek, závazků a obchodního deficitu.



Vývoj obrátového cyklu je v průběhu sledovaných let opět skokový. Společnosti se sice podařilo snížit tento ukazatel z roku 2008 do roku 2012 o 14 dnů, ale i tak je výsledek obrátového cyklu peněz velký. Problémem ve snížení tohoto ukazatele není doba obratu pohledávek nebo doba obratu závazků. Problém je v ukazateli doby obratu zásob, který se společnosti podařilo snížit jen na hodnotu 94 dnů. Společnost by se tedy měla zaměřit na snížení doby obratu zásob. Následující graf ukazuje vývoj obrátového cyklu peněz.



4.4 Analýza soustav ukazatelů

V této analýze budou vytvořeny dvě soustavy ukazatelů. První z nich bude soustava hierarchicky uspořádaných ukazatelů, která bude zastoupena Du Pontonovým rozkladem a v druhé části budou řešeny účelové výběry ukazatelů, které obsahují bonitní a bankrotní modely.

4.4.1 Du Pontův rozklad

Du Pontův rozklad je vytvořen pro roky 2010 a 2011. V tomto období se výrazně nezměnily hodnoty vlastního kapitálu, celkových aktiv a tržeb. Naopak zisk výrazně poklesl, proto na toto období byl použit Du Pontův rozklad, aby se zjistilo, co mělo vliv na tento pokles zisku.

Ukazatel	Hodnota	
	rok 2010	rok 2011
EAT	134840	14915
Vlastní kapitál	244701	259616
EBT	135727	15937
EBIT	147791	25636
Celková aktiva	548036	585353
Tržby	711520	894566

ROE	
= EAT/vlastní kapitál	
rok 2011	rok 2010
0,0575	0,5510
diference	index
-49,36%	10,43%

daňové břemeno	
= EAT/EBT	
vliv:	-1,304%
rok 2011	rok 2010
0,9359	0,9935
diference	index
-5,76%	94,20%

rentabilita aktiv	
= EBIT/celková aktiva	
vliv:	-39,683%
rok 2011	rok 2010
0,0438	0,2697
diference	index
-22,59%	16,24%

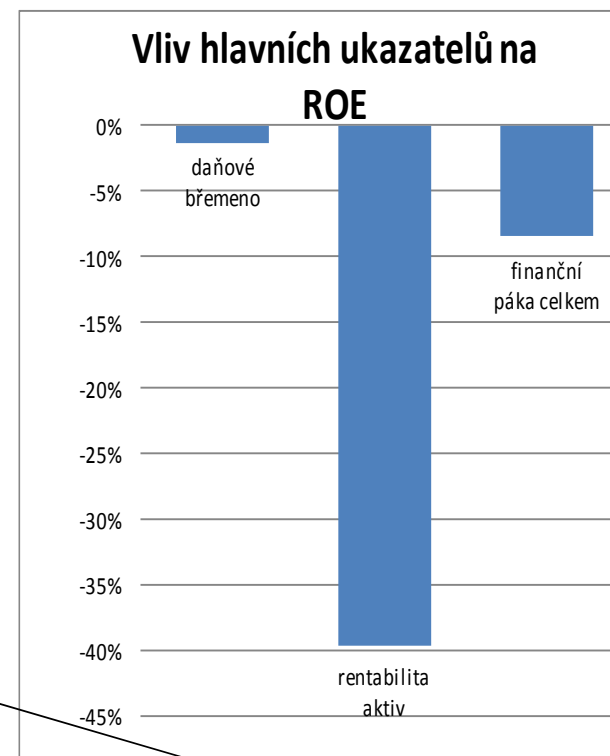
finanční páka celkem	
= (EBT/EBIT) * (celková aktiva / vlastní kapitál)	
vliv:	-8,372%
rok 2011	rok 2010
1,4017	2,0568
diference	index
-65,51%	68,15%

zisková marže	
= EBIT / tržby	
vliv:	-24,614%
rok 2011	rok 2010
0,0287	0,2077
diference	index
-17,91%	13,80%

obrat aktiv	
= tržby / celková aktiva	
vliv:	2,026%
rok 2011	rok 2010
1,5283	1,2983
diference	index
22,99%	117,71%

úrokové břemeno	
= EBT / EBIT	
vliv:	-66,660%
rok 2011	rok 2010
0,6217	0,9184
diference	index
-29,67%	67,69%

pákový ukazatel	
= celková aktiva / vlastní kapitál	
vliv:	1,146%
rok 2011	rok 2010
2,2547	2,2396
diference	index
1,51%	100,67%



Jak je vidět na pyramidovém rozkladu ROE ve firmě PLEAS, a. s., měla největší vliv na zápornou změnu ROE rentabilita aktiv, která k poklesu ROE o -49,36 % napomáhala hodnotou -39,683 %. Daňové břemeno snižovalo ROE také, a to o -1,304 %. To je v porovnání s rentabilitou aktiv nízká hodnota. Finanční páka snižuje hodnotu ROE rovněž, a to o -8,372 %. Vliv těchto tří ukazatelů si můžeme prohlédnout na přiloženém grafu. Pokud se podíváme, co zapříčinilo tak velký pokles rentability aktiv, zjistíme, že se jednalo o ziskovou marži, která klesá o -24,614 %. Obrat aktiv měl na rentabilitu aktiv kladný vliv a to 2,026 %. Z těchto výsledků můžeme soudit, že se firma měla zaměřit na ziskovou marži a rentabilitu aktiv.

4.4.2 Kralickův rychlý test

V Kralickově rychlém testu jsou zkombinovány bonitní i bankrotní ukazatele. Průměrem všech ukazatelů se zjistí celkový stav podniku.

Kralickův rychlý test					
	2008	2009	2010	2011	2012
Kvóta vlastního kapitálu	11,43%	13,95%	44,65%	44,35%	61,74%
Doba splacení dluhu z CF	235,74	11,49	1,23	33,61	1,50
CF v % tržeb	0,33%	6,53%	34,25%	1,05%	13,36%
Rentabilita aktiv	-14,90%	4,02%	26,97%	4,38%	22,97%

Vysvětlivky:

Výborný Velmi dobrý Dobrý Špatný Ohrožení

Ve společnosti Pleas byly výsledky v jednotlivých letech proměnlivé. Kvóta vlastního kapitálu byla v roce 2008 a 2009 na dobré úrovni, v následujících letech na úrovni výborné.

Doba splacení dluhu se pohybovala také různorodě, hlavně v roce 2008 a 2011 se dostala nad hodnotu 30 let, což je již stav ohrožení. Nicméně v roce 2012 se opět snížila na výbornou hodnotu. Cash-flow v % tržeb měla také střídavou tendenci, opět ale v posledním sledovaném roce dosáhla výborné hodnoty. Ukazatel ROE měl v prvním sledovaném roce hodnotu v ohrožení, bylo to zapříčiněno vytvořenou ztrátou podniku. V dalších letech se hodnoty zlepšily a v posledním sledovaném roce byla hodnota výborná 22,97 %. Průměrné hodnoty jsou v roce 2008 na špatné úrovni, v roce 2009 na dobré úrovni, v roce 2010 na výborné úrovni, v roce 2011 na špatné úrovni a

v posledním roce na výborné úrovni. Firma by se měla snažit udržet hodnoty, jako ty, kterých dosáhla v roce 2012.

4.4.3 Index bonity

Index bonity, jak název napovídá je bonitní model a používá se hlavně v německy mluvících zemích, proto je využití tohoto ukazatele velmi vhodné pro náš zvolený podnik. Ten, jak již bylo zmíněno, patří mateřské společnosti, která má sídlo ve Švýcarsku.

Index bonity					
	2008	2009	2010	2011	2012
$x_1 = \text{provozní cash-flow} / \text{cizí zdroje}$	0,0042	0,0863	0,8039	0,0288	0,6267
$x_2 = \text{celková aktiva} / \text{cizí zdroje}$	1,1291	1,1632	1,8080	1,7970	2,6134
$x_3 = \text{zisk před zdaněním} / \text{celková aktiva}$	-0,1894	0,0074	0,2477	0,0272	0,2210
$x_4 = \text{zisk před zdaněním} / \text{celkové výkony}$	-0,1663	0,0067	0,1812	0,0177	0,1211
$x_5 = \text{zásoby} / \text{celkové výkony}$	0,2971	0,2750	0,3103	0,2707	0,2532
$x_6 = \text{celkové výkony} / \text{celková aktiva}$	1,1388	1,0930	1,3667	1,5418	1,8253
$1,5 * x_1 + 0,08 * x_2 + 10 * x_3 + 5 * x_4 + 0,3 * x_5 + 0,1 * x_6$	-2,4257	0,5217	4,9629	0,7829	4,2235

Vývoje výsledků indexu bonity jsou postupem času kolísavé. Hodnota v roce 2008 podle zvolené metodiky hodnocení značí, že podnik je v extrémně špatné finanční situaci. V dalším roce 2009 došlo k výraznému zlepšení o 3 jednotky, to situaci podniku pomohlo a v hodnocení firmy je stanoveno, že má společnost určité problémy. Další rok došlo ještě k většímu navýšení a to o 4,4 jednotky na hodnotu 4,96 což značí extrémně dobrou finanční situaci podniku. Společnost tedy v průběhu dvou let přešla z jednoho extrému do druhého. V roce 2011 došlo k poklesu na stav jako v roce 2009. V posledním roce se podniku podařilo opět svoji finanční situaci zlepšit na extrémně dobrou.

4.4.4 Altmanův index finančního zdraví

Altmanův index finančního zdraví neboli Z-skóre je bankrotní model, který nám pomůže ujasnit, jestli se společnost Pleas nenachází před bankrotem.

Altmanův index finančního zdraví					
	2008	2009	2010	2011	2012
x_1 = čistý pracovní kapitál / celková aktiva	-0,0679	-0,0190	-0,0454	0,1287	0,1936
x_2 = kumulovaný nerozdělený VH minulých let / celková aktiva	-0,1599	-0,4084	-0,5767	-0,3211	-0,2939
x_3 = zisk před zdaněním a úroky / celková aktiva	-0,1490	0,0402	0,2697	0,0438	0,2297
x_4 = účetní hodnota akcií / cizí zdroje	0,5160	0,6288	1,4042	1,3067	1,8811
x_5 = tržby / celková aktiva	1,1415	1,1367	1,2983	1,5283	1,7944
$0,717 * x_1 + 0,847 * x_2 + 3,107 * x_3 + 0,420 * x_4 + 0,998 * x_5$	0,7089	1,1639	2,2024	2,0303	3,1844

Výsledky Altmanova indexu finančního zdraví ukazují, jak se podnik od stavu, kdy výsledky nasvědčovaly bankrotu, dostal v průběhu pěti sledovaných let ke stavu, kdy je pravděpodobnost bankrotu minimální. Výsledná hodnota tohoto ukazatele tedy v průběhu let stoupá, pouze v roce 2011 došlo k menšímu poklesu, který byl z největší části způsoben poklesem zisku.

4.4.5 Index IN

Index IN je podobný ukazatel jako Altmanův index, index IN je ovšem uzpůsoben použití v České republice. Indexů IN bylo vytvořeno v průběhu let několik. V této práci je použit pouze poslední index IN 05, protože se zaměřuje jak na hodnotu pro vlastníky, tak na platební schopnost podniku a má nejaktuálnější váhy jednotlivých ukazatelů.

Index IN 05					
	2008	2009	2010	2011	2012
x_1 = celková aktiva / cizí zdroje	1,1291	1,1632	1,8080	1,7970	2,6134
x_2 = zisk před zdaněním a úroky / nákladové úroky	-3,6858	1,2244	12,2506	2,6432	26,5587
x_3 = zisk před zdaněním a úroky/ celková aktiva	-0,1490	0,0402	0,2697	0,0438	0,2297
x_4 = výnosy / celková aktiva	1,2861	1,1984	1,8998	1,6216	1,9284
x_5 = oběžná aktiva / (krátkodobé bankovní úvěry + krátkodobé závazky)	0,9015	0,9698	0,9155	1,3226	1,5653
$0,13 * x_1 + 0,04 * x_2 + 3,97 * x_3 + 0,21 * x_4 + 0,09 * x_5$	-0,2409	0,6988	2,2770	0,9728	2,8598

Výsledky Indexu IN 05 jsou vývojem podobné jako u Altmanova indexu finančního zdraví. Od roku 2008 do roku 2009 se společnost nacházela pod hodnotou 0,9, což značí, že podnik netvoří hodnotu pro vlastníky a platební schopnost podniku je špatná. V roce 2010 došlo k výraznému zlepšení a společnost tvořila hodnotu pro vlastníky i její platební schopnost byla dobrá. Ještě lepšího výsledku bylo dosaženo v posledním sledovaném roce. V roce 2011 došlo k propadu společnosti do šedé zóny. Celkově ale výsledky naznačují dobrý vývoj společnosti.

4.5 Hodnotová kritéria pro měření výkonnosti podniku

4.5.1 Ukazatel EVA

Ukazatel EVA má složitější výpočet než ostatní ukazatele. Uvádím zde tedy pouze zjištěné výsledky. Postup výpočtu byl následující:

Nejprve se upravil provozní výsledek hospodaření, byla zjištěna sazba daně z příjmů vydělením výsledku hospodaření za účetní období a výsledku hospodaření před zdaněním. Upravený výsledek hospodaření se vynásobil zjištěnou sazbou daně, a tak vznikl první řádek následující tabulky – NOPAT.

Dále byl zjištěn investovaný kapitál společnosti, kde se z investovaného kapitálu vyloučily krátkodobé neúročené závazky a časové rozlišení pasiv. Jako investovaný kapitál byl považován vlastní kapitál, dlouhodobé závazky a krátkodobé finanční výpomoci. Tak bylo dosaženo hodnot v řádku investovaný kapitál.

Poslední položkou pro výpočet EVA je hodnota průměrných nákladů na kapitál. Zde bylo potřeba zjistit jednotlivá procenta nákladů u jednotlivých položek investovaného kapitálu. Sečtením podílů na celkovém investovaném kapitálu vynásobených odpovídajícími procenty nákladů bylo dosaženo výsledků WACC.

EVA						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
NOPAT		-159 453	3 464	121 139	32 967	95 445
WACC		13,67%	12,49%	13,11%	12,44%	12,76%
Investovaný kapitál	794 467	596 783	560 550	450 567	489 761	489 348
EVA		-268 083	-71 101	47 624	-23 071	32 958

Z vypočítaných výsledků ukazatele EVA je zřejmé, že podnik v roce 2008, 2009 a 2011 netvoří hodnotu pro vlastníky. Příčinou těchto záporných výsledků je záporný, nebo velmi nízký NOPAT. Investovaný kapitál se v průběhu sledovaných let snižuje a průměrné náklady na kapitál se pohybují okolo 13 %. Hodnotu pro vlastníky tvořil podnik v roce 2010 a v roce 2012 převážně díky vysokému provoznímu zisku po zdanění.

4.6 Výsledky sestavené finanční analýzy

Po vyhodnocení finanční analýzy je patrné, že podnik měl v průběhu let výrazně odlišné výsledky. V posledním sledovaném roce si vede ale u většiny ukazatelů velmi dobře. Podnik měl nejhorší výsledky v roce 2008, bylo to zapříčiněno začínající ekonomickou krizí a hlavně vypovězením licenčních smluv od společnosti Schiesser Group AG a následnou restrukturalizací společnosti Pleas.

Horizontální analýza potvrzuje to, že společnost se snaží snižovat náklady a je zaměřena na své zásoby, ty každým rokem klesaly a díky tomu klesal i oběžný majetek. Dlouhodobý majetek měl v průběhu let rovněž klesající trend. Vývoj na straně pasiv ukazuje, že společnost byla financována především z cizích zdrojů a během sledovaných let se vlastní zdroje dostaly nad hodnotu cizích zdrojů. Společnost Pleas každý rok snižuje hodnotu bankovních úvěrů.

Výsledky vertikální analýzy ukázaly, že v průběhu pěti let se hodnoty dlouhodobého majetku a oběžných aktiv začaly vyrovnávat. Hlavním zdrojem krytí pro společnost Pleas jsou krátkodobé bankovní úvěry, následně krátkodobé závazky a dlouhodobé závazky.

Z výsledků analýzy rozdílových ukazatelů vyplynulo, že by společnost mohla mít problémy s likviditou. Tento možný problém má společnost zajištěna pomocí několika kontokorentních účtů.

Vývoj ukazatelů rentability odpovídá zlepšení společnosti, která se ze záporných hodnot dostala na kladná čísla. Ukazatelé likvidity ukazují také zlepšení a společnost se v posledním roce pohybuje nad odvětvovým průměrem.

Ukazatelé zadluženosti nám podrobněji potvrdily již zmíněnou skutečnost, že se společnost snaží snižovat svoje zadlužení a celkové zadlužení kleslo z 88,57 % na 38,26 %.

Z ukazatelů aktivity je zřejmé, že se společnost výrazně zaměřila na dobu obratu pohledávek a závazků a snížila je o téměř 80 dnů. Zaměřit by se měla ještě na dobu obratu zásob, která je stále vysoká a tím je i obrátový cyklus peněz nad hodnotou 89 dnů.

Du Pontův rozklad v roce 2010 nám ukázal, že by se společnost měla zaměřit na rentabilitu aktiv a na ziskovou marži.

Kralickův rychlý test potvrdil, že v posledním sledovaném roce si společnost vedla velmi dobře a její celkový výsledek je výborný.

S použitím indexu bonity bylo zjištěno, že společnost se opravdu v roce 2008 nacházela ve špatné finanční situaci. Postupem času se ale zlepšila natolik, že její hodnocení dle tohoto indexu je extrémně dobré.

Altmanův index popisující možnost bankrotu rovněž potvrdil, že se společnost v roce 2008 nacházela ve stavu možného bankrotu. V roce 2012 jsou již hodnoty opět dobré a společnost má minimální pravděpodobnost bankrotu. Tomu nasvědčuje i získané ocenění ČEKIA Stability Award 2012 „AA“.

Výsledky indexu IN ukazují, že firma Pleas měla v průběhu let různé problémy. Nicméně v posledním roce opět potvrdila, že tvoří hodnotu pro vlastníky a má dobrou platební schopnost.

Nejsložitější ukazatel EVA nás upozornil, že společnost v roce 2008, 2009 a 2011 netvořila hodnotu pro vlastníky. Ovšem dochází ke zlepšení a v roce 2010 hodnotu pro vlastníky tvořila stejně tak, jako v posledním sledovaném roce.

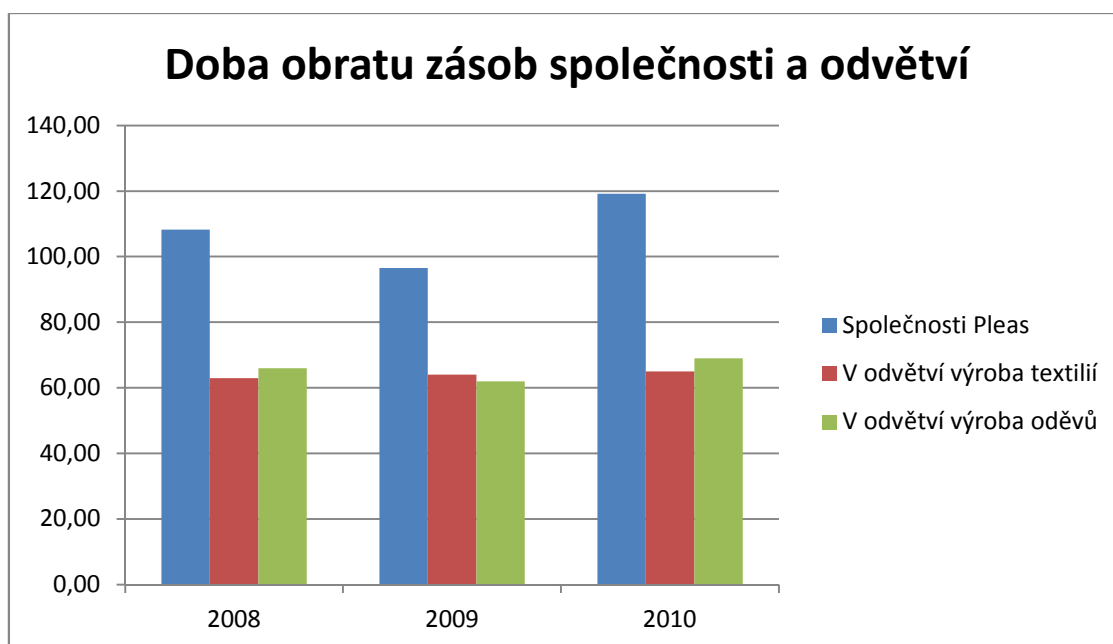
5 Návrhy opatření ke zlepšení finančního zdraví

Společnost Pleas si v průběhu sledovaných let vedla různě. V některých letech vynikala a předčila firemní průměry v odvětví, v jiných letech se zase její vývoj nejevil jako reálný pro budoucí fungování firmy. Vývoj společnosti byl v posledních letech tedy značně nestabilní. Vývoj ve sledovaném období také rovněž ukazuje, že se společnost zaměřila na mnoho aspektů, které firmě pomohly k lepší konkurenceschopnosti, je to například: zaměření na snížení režijních nákladů, řízení zásob, zefektivnění práce zaměstnanců, marketingová podpora značky Pleas, zefektivnění celkové výroby, řízení pohledávek a závazků, každoroční investice do modernizace zařízení...

Všechny provedené změny byly úspěšné. Například u řízení pohledávek a závazků firma snížila dobu obratu pohledávek o 80 dnů a dobu obratu závazků o 79 dnů. Jak bylo zmíněno, firma se snažila zlepšit i řízení zásob. Obrat zásob se v jednotlivých letech pohybuje na úrovni od 3,06 do úrovně 3,88. Pro srovnání obrat stálých aktiv se pohybuje od 2,57 do 3,89. Tyto obraty mají tedy podobné výsledky. To není pro společnost dobrým znamením, protože se stálá aktiva obrátí přibližně tolikrát za rok, jako zásoby. Dobu obratu zásob firma snížila v roce 2008 o 12 dnů, v následujícím roce se ukazatel zvýšil o 23 dní, následující rok opět klesl o 20 dní a s přechodem na poslední sledovaný rok se hodnota snížila o 4 dny na 94 dnů. I když je tato hodnota nejnižší, kterou společnost dosáhla během sledovaných let, je i přesto velmi vysoká.

Pro srovnání můžeme porovnat hodnoty dosažené společností Pleas s odvětvím výroby textilií a výroby oděvů v letech 2008 a 2010.

Doba obratu zásob			
	2008	2009	2010
Společnosti Pleas	108,20	96,50	119,22
V odvětví výroba textilií	63,00	64,00	65,00
V odvětví výroba oděvů	66,00	62,00	69,00



Jak je vidět z tabulky a grafu, i když byla společnost zaměřena na řízení zásob, povedlo se ji snížit dobu obratu zásob jen o několik málo dní. Průměr v odvětví se pohybuje o více než třetinu níže. (31)

Vysoká hodnota doby obratu zásob nám také velmi navyšuje obrátový cyklus peněz, který by mohl být o mnoho nižší, vzhledem k tomu, že ostatní ukazatele v obrátovém cyklu peněz jsou již na velmi dobré úrovni.

Z výsledků finanční analýzy a z výše zmíněných důvodů se tedy v doporučení zaměříme na efektivnější změnu v řízení zásob podniku.

5.1 Vliv výše zásob na finanční zdraví podniku

Velké množství uskladněných zásob váže mnoho finančních prostředků podniku a rovněž ovlivňuje mnoho ukazatelů finanční analýzy. Jak již bylo zmíněno, velký vliv má výše zásob na ukazatele aktivity.

Nadměrnou výši zásob nám rovněž ukazuje běžná likvidita. S porovnáním s pohotovou likviditou, kde jsou zásoby odečteny, jsou hodnoty mnohem nižší. S porovnáním s odvětvovým průměrem je běžná likvidita příliš vysoká a pohotová likvidita se pohybuje na úrovni odvětvového průměru.

Pro nejlepší optimalizaci zásob společnosti Pleas byla zvolena metoda ABC a následné zlepšení objednávkového systému.

5.2 Metoda ABC

Pomocí metody ABC lze řídit zásoby efektivněji. Můžeme díky ní snížit náklady na držení a řízení zásob a zachovat dostatečnou plynulost výroby.

Ve velkých výrobních podnicích je mnoho zásob, které jsou nutné k chodu společnosti. Aby byly zásoby naprosto optimální, museli bychom každou položku řídit samostatně a ve stanovený čas objednávat další položky. Tento postup není reálný vzhledem ke zmíněnému velkému počtu zásob, časové náročnosti a nákladnosti takového postupu. Metoda ABC rozděluje zásoby do skupin a každá skupina je řízena jiným způsobem.

Metoda ABC využívá Paretovo pravidlo, kde je stanoven poměr 80/20. Tento poměr znamená, že přibližně 80 % důsledků vychází z 20 % příčin. Procenta 20 a 80 nemusí být absolutní. Příkladem v podniku může být to, že podnik odebírá velkou část materiálu od nízkého počtu dodavatelů, nebo malá část druhů zásob tvoří velký podíl z celkových zásob.

Nejčastějším způsobem je vytváření 3 nebo více skupin zásob. Rozdělení do skupin vychází z roční hodnoty spotřeby jednotlivých položek ve skladu. Roční hodnotu spotřeby lze nalézt v tiskových sestavách, kde jsou veškeré skladové položky a jejich hodnoty spotřeby za stanovený rok. Aby nebyly výsledky znehodnoceny sezónními vlivy, analyzované období by nemělo být kratší než 12 měsíců. (32)

Níže je uveden postup zavedení metody ABC:

1. U jednotlivých druhů skladových zásob se zjistí hodnota roční spotřeby v Kč.
2. Vypočítá se kumulovaná hodnota roční spotřeby v Kč – jde o postupný součet všech údajů spotřeby u jednotlivých druhů skladovaných položek v celé tiskové sestavě.
3. U každé položky se vypočítá procentní podíl k celku.
4. Položky se seřadí sestupně podle vypočítaného procentního podílu k celku.
5. Vypočítá se kumulovaný procentní podíl – postupný součet všech procentních podílů.

6. V posledním kroku se vytvoří skupiny A, B a C. Skupiny se mohou sestavit různě. Je doporučeno, aby skupina A obsahovala přibližně 80 % hodnot roční spotřeby, skupina B přibližně 15 % a skupina C 5 %. (33)

5.3 Implementování metody ABC na společnost Pleas

Pro implementaci metody ABC byla společností poskytnuta data ve formě hlavní knihy z roku 2012, kde jsou sepsány jednotlivé účty a v nich rozepsány skladované položky. Společnost má mnoho výrobků na skladě a mnoho nedokončených výrobků a polotovárů. Tato velikost se odvíjí od velikostí zakázek a nelze ji příliš ovlivnit. Proto se metoda implementuje na materiál podniku, který tvoří velkou část zásob.

Společnost Pleas má na účtu materiálu 23 různých položek. Některé položky byly vypuštěny, protože v roce 2012 měly nulové hodnoty. Do následující tabulky byl vytvořen soupis položek, který je použit pro vypracování metody ABC. V tabulce jsou uvedeny hodnoty roční spotřeby jednotlivých položek a jsou seřazeny sestupně. Dále je v tabulce uvedena kumulovaná roční spotřeba, ze které můžeme zjistit celkovou spotřebu materiálu za rok 2012. Ta činila 517,384 milionů Kč. Poslední výpočet v tabulce je hodnota roční spotřeby v %. Je to poměr roční spotřeby jednotlivých položek a celkové kumulované roční spotřeby. Je patrné, že více jak polovinu materiálu tvoří příze, která má téměř 58 % celkového spotřebovaného materiálu.

Spotřeba materiálu v roce 2012			
Položka	Roční spotřeba v Kč	Kumulovaná roční spotřeba v Kč	Hodnota roční spotřeby v %
Příze	298 758 041,43	298 758 041,43	57,744%
Pomocný materiál	105 288 747,02	404 046 788,45	20,350%
Balící materiál	47 511 751,32	451 558 539,77	9,183%
Barvy a chemikálie	26 577 017,28	478 135 557,05	5,137%
Upravené úplety S15	25 229 229,22	503 364 786,27	4,876%
Jehly a platiny	6 329 966,60	509 694 752,87	1,223%
Režijní materiál	3 001 824,72	512 696 577,59	0,580%
Náhradní díly	2 341 750,57	515 038 328,16	0,453%
Upravené úplety S10	1 683 468,43	516 721 796,59	0,325%
Ostatní materiál	362 766,40	517 084 562,99	0,070%

Režné úplety S40	292 540,12	517 377 103,11	0,057%
Pracovní oděvy	7 054,12	517 384 157,23	0,001%

Následující tabulka využívá vypočtených dat z předchozí tabulky. Je v ní opět uveden seznam položek materiálu a hodnoty roční spotřeby v %. Je přidán sloupec s kumulovanou hodnotou spotřeby v procentech, na základě kterého jsou položky materiálu přiřazeny do jednotlivých skupin, které jsou zapsány v posledním sloupci.

Do skupiny A byly zařazeny dvě položky a to příze a pomocný materiál. Společně tyto dvě položky tvoří 78,094 % z hodnot roční spotřeby. Do skupiny B byly zařazeny rovněž dvě položky, kterými jsou balící materiál a barvy a chemikálie. Společně tyto položky vytváří 14,32 % roční spotřeby materiálu. Do skupiny C bylo zařazeno ostatních 8 položek, které spolu tvoří 7,586 % celkové roční spotřeby. Jedná se převážně o podpurný materiál.

Rozdělení materiálu do skupin			
Položka	Hodnota roční spotřeby v %	Hodnota roční spotřeby v % kumulovaně	Skupina
Příze	57,744%	57,744%	A
Pomocný materiál	20,350%	78,094%	A
Balící materiál	9,183%	87,277%	B
Barvy a chemikálie	5,137%	92,414%	B
Upravené úplety S15	4,876%	97,290%	C
Jehly a platiny	1,223%	98,514%	C
Režijní materiál	0,580%	99,094%	C
Náhradní díly	0,453%	99,547%	C
Upravené úplety S10	0,325%	99,872%	C
Ostatní materiál	0,070%	99,942%	C
Režné úplety S40	0,057%	99,999%	C
Pracovní oděvy	0,001%	100,000%	C

5.4 Řízení skupin

Při využití metody ABC se v podniku Pleas musí řídit jednotlivé skupiny položek různým způsobem, aby byla zajištěna efektivnost vybrané metody.

Položkám ve skupině A by se měla:

- věnovat větší pozornost na rozdíl od položek v ostatních skupinách
- provádět v kratších časových intervalech inventura
- u všech objednávek odhadovat předpokládanou spotřebu a ideální velikost dodávky
- objednávat položky častěji v menším objemu
- opakovat vyhodnocení a předpověď spotřeby

U položek ve skupině B je vhodné:

- objednávat položky ve větším objemu než ve skupině A
- využívat podobná doporučení, jako jsou stanovena pro skupinu A, jen v delších časových intervalech

U položek ve skupině C je vhodné:

- objednávat větší množství a zajistit položky pro provoz výroby
- provádět inventury v delších časových intervalech, protože se jedná pouze o podpůrný materiál, který se tolik nespotřebovává

Porovnáním předchozích vhodných opatření můžeme stanovit, že položky, které se spotřebovávají ve velké míře, je dobré objednávat velmi často v menších objemech. Jsou to nejdůležitější položky pro výrobu v podniku, proto je dobré držet i pojistnou zásobu těchto položek, ale ne příliš velkou, protože je zboží objednáváno v kratších intervalech a díky časté inventuře a odhadování budoucí spotřeby se může rychle změnit výše dodávky. Položky s nižší spotřebou se objednávají v delších časových intervalech a udržuje se vyšší pojistná zásoba. Ostatní položky zařazené ve skupině C je dobré objednávat za dlouhé časové období a držet jen minimální rezervu. (33)

5.5 Zlepšení objednávkového systému ve společnosti

Samotná metoda ABC pro zlepšení řízení zásob u naší analyzované společnosti materiálu nestačí. Je ještě nutné vzít výsledky, které nám metoda ABC poskytla a ty

náležitě využít. Jedno z využití, které se nabízí, je zlepšení objednávkového systému a pro jednotlivé skupiny položek využít jiný objednávkový systém.

5.5.1 Objednávkový systém pro skupinu A

Pro skupinu A je doporučen následující objednávkový systém. Protože se jedná o velmi využívané položky s vysokou spotřebou, měla by se stanovit hranice, při které se materiál objedná. Tato hranice se stanoví s ohledem na dobu dodání materiálu od vystavení objednávky po uskladnění ve skladě. Položky ze skupiny A se budou objednávat v pravidelném množství v nepravidelnou dobu. Doba objednání nastává při poklesu uskladněné položky na zvolenou hranici objednacích úrovní. Aby byl systém účinný, je nutné při každém spotřebování položek zkontrolovat, zda se uskladněná zásoba nesnížila na stanovenou hranici. Ve společnosti Pleas by se měl tento systém objednání použít u položek příze a pomocného materiálu.

5.5.2 Objednávkový systém pro skupinu B

Ve skupině B jsou zahrnuty podpůrné materiály, které jsou potřebné při výrobě v podniku. Objednávkový systém pro tuto skupinu by měl být podobný jako ve skupině A, s tím rozdílem, že by se mělo při poklesu na stanovenou hranici objednat větší množství a tím by se mělo zajistit, že objednaný materiál vystačí v podniku delší dobu, než bude spotřebován. Aby ale materiálu nebylo objednáno příliš mnoho, určí se i horní hranice, do které bude materiál doobjednán. V této skupině se tedy položky balící materiál a barvy a chemikálie objednávají v nepravidelnou dobu a v nepravidelném množství.

5.5.3 Objednávkový systém pro skupinu C

Pro položky ve skupině C je nejvhodnějším objednávkovým systémem takový, který objednává pevně stanovené množství v pevně stanovenou dobu. Jelikož jde o málo spotřebovávaný materiál, je zde jeden rozdíl. Každé např. 2 měsíce se kontroluje, jestli zásoba nepoklesla pod stanovenou hranici. Jestliže ano, objedná se daná úroveň množství, jestliže zásoba nepoklesla na stanovenou hranici, po následujících 2 měsících se kontrola provede znovu a celý postup se opakuje. (33)

5.6 Stav společnosti při implementování návrhů na zlepšení

Zavedením metody ABC do společnosti a využitím jejích výsledků k nastavení objednávacích systémů zajistí společnosti snížení nákladů. Tyto náklady jsou náklady na skladování, náklady na objednání a náklady, které mohou vzniknout při nedostatku materiálu.

5.6.1 Náklady na skladování

Náklady na skladování se zvyšují s počtem uskladněného materiálu. Tyto náklady se skládají ze tří dílčích nákladů:

- náklady na skladování a správu materiálu ve skladu – jde o náklady na technické zařízení budov, o samotné budovy, o jejich údržbu, náklady na inventuru, náklady v podobě mezd skladníků, o pojištění materiálu atd.
- nákladové úroky z kapitálu vloženého do materiálu
- náklady spojené s rizikem poškození materiálu manipulací a tím vzniklé nepoužitelnosti pro další zpracování (33)

Snížování uskladněného materiálu a jeho objednání ve správný čas umožní firmě snížit celkové náklady na skladování. Volné peněžní prostředky, které z tohoto snížení vzniknou, může společnost použít např. pro splácení ztráty z minulých let.

5.6.2 Náklady na objednání

Další značný pokles by se měl projevit na nákladech na objednání. Tyto náklady se odvíjí od počtu dodávek v průběhu roku a zahrnují také několik dílčích nákladů:

- dopravní náklady (pokud si společnost materiál dováží sama) a náklady spojené se zaúčtováním faktur
- náklady související s přijetím materiálu a s kontrolou jeho kvality
- administrativní náklady spojené s uzavřením smlouvy s dodavatelem (33)

Díky zavedení metody ABC a stanovenému systému objednávek by tyto náklady měly klesnout o značnou částku. Vše závisí na tom, jestli společnost bude dodržovat

rozčlenění položek do různých skupin a bude provádět objednávky popsáním způsobem.

5.6.3 Náklady z nedostatku materiálu

Tyto náklady mohou vzniknout, pokud se materiál na skladě úplně spotřebuje. Jedná se o náklady na rychlé obnovení zásob materiálu a především o náklady, které mohou vzniknout zastavením výroby. Této situace by se měl podnik vyvarovat a nejlepší možností je, nastavit správnou hranici objednávací úrovně. Tato hranice by se měla po vytvoření a po určitém používání zkontrolovat a případně snížit nebo zvýšit. Tato kontrola by měla probíhat častěji u skupiny A a B, kde by hrozily velké ztráty. (33)

Společnost Pleas by neměla náklady z nedostatku materiálu podcenit, protože vzhledem k velikosti jejich zásob se ještě s touto situací nesetkala.

Snížení materiálových zásob nebude mít pouze kladný efekt ve snížení výše uvedených nákladů. Zlepší se také finanční zdraví podniku, kvůli kterému vznikla tato opatření.

Pozitivně by se měly výsledky projevit na době obratu zásob, době obratu celkových aktiv, na snížení obrátového cyklu peněz a běžné likviditě. Dále by se měly zlepšit ukazatele rentability aktiv a rentability vlastního kapitálu. V neposlední řadě by firma měla mít díky nižším nákladům více disponibilních finančních prostředků, které by mohla investovat dle svého uvážení.

Při zavedení stanovených doporučení na snížení zásob bude mít zapříčiněný pokles nákladů rovněž kladný vliv na ukazatel EVA.

5.7 Srovnání výsledků ukazatele EVA

Kdyby společnost Pleas použila popsaná doporučení již v roce 2012, snížily by se zmíněné náklady a to by mělo kladný vliv na ukazatel EVA. Hodnota ukazatele EVA byla bez zavedených opatření ve výši 32,958 milionů Kč. Při zavedení zmíněných doporučení by se hodnota EVA zvýšila minimálně na 38,202 milionů Kč. Tato změna by tedy přinesla zvýšení hodnoty podniku pro vlastníky o více než 5 milionů Kč.

6 Závěr

Tato diplomová práce byla zaměřena na zhodnocení finanční situace vybraného podniku, kterému se po zhodnocení finanční situace měla navrhnout opatření, ke zlepšení. Jako analyzovaný podnik byla vybrána společnost Pleas, a.s. Společnost procházela za posledních pět let nestabilním vývojem, má dlouholetou tradici a zaměstnává mnoho zaměstnanců, převážně žen. Z těchto hlavních důvodů byla vybrána právě tato společnost. Pro vypracování této diplomové práce byly od společnosti poskytnuty účetní výkazy z let 2008 – 2012, další potřebná data a proběhly i konzultace s vedoucí účetního oddělení.

První část diplomové práce je zaměřena na popis společnosti Pleas, a.s. V této kapitole jsou popsány základní informace o společnosti, její zaměření, výrobní činnost se všemi jejími provozy, získané certifikáty a ocenění, rozmístění prodejen, organizační struktura a hlavně důležité události, které společnost provázely v průběhu sledovaných let.

V druhé části práce jsou popsána teoretická východiska finanční analýzy. Na základě těchto poznatků je v další části vypracována finanční analýza situace podniku. V teoretické části je popsán účel a cíl finanční analýzy. Dále jsou popsány výpočty absolutních ukazatelů, rozdílových ukazatelů, poměrových ukazatelů, bankrotních a bonitních modelů a hodnotových kritérií pro měření výkonnosti podniku.

Další kapitola diplomové práce byla zaměřena na provedení všech zmíněných výpočtů, ze kterých byly získány výsledky a některé z nich byly porovnány s výsledky z oborového okolí. Bylo také zjištěno, zda podnik tvoří hodnotu pro vlastníky. V závěru této kapitoly byly všechny zjištěné výsledky popsány a bylo nalezeno slabé místo ve finančním zdraví podniku.

V poslední kapitole této diplomové práce byla navržena opatření na zlepšení finančního zdraví podniku. Nejslabším místem se ukázalo špatné řízení zásob i přes to, že se společnost v předchozích letech na řízení zásob zaměřovala a snažila se jej zlepšit.

K mírnému zlepšení sice došlo, ale i přes to měla společnost ukazatele týkající se řízení zásob horší při porovnání s průměrem z oborového odvětví.

Nejvhodnějším způsobem řízení zásob byla vybrána metoda ABC, protože firma vlastní různé položky zásob. Seznam položek z roku 2012 byl roztržiděn do tří skupin a ke každé skupině byly navrženy postupy, jak jednotlivé skupiny řídit s důrazem na nejdůležitější skupinu A. Dále byl pro každou skupinu stanoven odlišný objednávací systém, aby se docílilo co nejvyšší efektivity a ideálního stavu zásob v podniku. Tyto návrhy by se měly projevit na zlepšení finanční situace podniku tak, že podniku se sníží náklady, zlepší se související finanční ukazatele a zvýší se hodnota podniku pro vlastníky. Kdyby tato opatření byla zavedena již v roce 2012, došlo by ke zvýšení hodnoty podniku pro vlastníky minimálně o 5,2 milionů Kč.

Doufám, že tato diplomová práce poskytne vybranému podniku potřebnou inspiraci a doporučení, která budou následně v podniku implementována a zlepší se tak finanční zdraví podniku.

7 Citovaná literatura

1. O nás. *Pleas*. [Online] 2010. [Citace: 15. 4. 2013.] <http://www.pleas.cz/o-nas.html>.
2. Logo ke stažení. *Pleas*. [Online] 2010. [Citace: 13. 4. 2013.] <http://www.pleas.cz/content-manager/file/download/68cc99c0-f0ad-11df-87f4-000800fc0042>.
3. Obchodní rejstřík a Sbírka listin. *Justice*. [Online] 2011. [Citace: 22. 2. 2013.] <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-vypis?subjektId=isor%3a132490&typ=full&klic=0fowry>.
4. Úvod. *Pleas*. [Online] 2011. [Citace: 25. 2. 2013.] <http://www.pleas.eu/pleas.html>.
5. Pletárna. *Pleas*. [Online] 2011. [Citace: 4. 3. 2013.] <http://www.pleas.eu/pletarna.html>.
6. Barevna. *Pleas*. [Online] 2011. [Citace: 4. 3. 2013.] <http://www.pleas.eu/barevna.html>.
7. Konfekce. *Pleas*. [Online] 2011. [Citace: 4. 3. 2013.] <http://www.pleas.eu/konfekce.html>.
8. Logistika. *Pleas*. [Online] 2011. [Citace: 4. 3. 2013.] <http://www.pleas.eu/logistika.html>.
9. Kvalita. *Pleas*. [Online] 2011. [Citace: 4. 3. 2013.] <http://www.pleas.eu/kvalita.html>.
10. Certifikáty - Kvalita. *Pleas*. [Online] 2011. [Citace: 4. 3. 2013.] <http://www.pleas.eu/certifikaty.html>.
11. Kde nás najdete. *Pleas*. [Online] 2011. [Citace: 5. 3. 2013.] <http://www.pleas.cz/kde-nas-najdete.html>.
12. **Knápková, Adriana, Pavelková, Drahomíra a Šteker, Karel.** *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha : Grada Publishing, 2013. 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.
13. **Sedláček, J.** *Finanční analýza podniku*. 1. vydání. Brno : Computer press, 2007. 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.
14. **Kislingerová, E. a kol.** *Manažerské finance*. 2. přepracované a rozšířené vydání. Praha : C. H. Beck, 2007. 745 s. ISBN 978-80-7179-903-0.
15. **Konečný, M.** *Finanční analýza a plánování*. 11. vyd. Brno : MSD.s.r.o., 2006. 83 s. ISBN 80-7355-061-X.

16. **Máče, M.** *Finanční analýza obchodních a státních organizací - praktické příklady a použití*. 1. vydání. Praha : GRADA publishing, 2006. 156 s. ISBN 80-247-1558-9.
17. **Černá, A., a další, a další.** *Finanční analýza*. 1. vydání. Praha : Bankovní institut, a.s., 1997. str. 80. .
18. **Mrkvička, J. a Kolář, P.** *Finanční analýza*. 2. přepracované vydání. Praha : ASPI, Institut Stavů účetních, 2006. 228 s. ISBN 80-7357-219-2.
19. **Sedláček, J.** *Účetní data v rukou manažera*. 2. vyd. Brno : Computer Press, 2001. 220 s. ISBN 80-7226-562-8.
20. **Holečková, J.** *Finanční analýza firmy*. 1. vydání. Praha : ASPI, 2008. 208 s. ISBN 978-80-7357-392-8.
21. **Dluhošová, D.** *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 1. vydání. Praha : Ekopress, 2006. 191 s. ISBN 80-86119-58-0.
22. **Synek, M. a kol.** *Manažerská ekonomika*. 4. aktualizované vydání. Praha : Grada Publishing, 2007. 452 s. ISBN 978-80-247-1992-4.
23. **Grünwald, R.** *Analýza finanční důvěryhodnosti podniku*. 1. vydání. Praha : Ekopress, 2001. 76 s. ISBN 80-86119-47-5.
24. **Marinič, P.** *Finanční analýza a finanční plánování ve firemní praxi*. 1. vydání. Praha : Oeconomica, 2008. 191 s. ISBN 978-80-245-1397-3.
25. Ukazatelé aktivity. *Businessvize*. [Online] 2010. [Citace: 30. 1. 2013.] <http://www.businessvize.cz/financni-analyza/ukazatele-aktivity>.
26. **Blaha, Z. S. - Jindřichovská, I.** *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3. rozšířené vydání. Praha : Management Press, 2006. 196 s. ISBN 80-7261-145-3.
27. **Kislingerová, E. a Hnilica, J.** *Finanční analýza krok za krokem*. 2. vydání. Praha : C.H.Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5.
28. **Konečný, M.** *Podniková ekonomika*. 6. přepracované vydání. Brno : Akademické nakladatelství CERM, 2007. 184 s. ISBN 978-80-214-3465-3.
29. **Růčková, P.** *Finanční analýza. Metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. aktualizované vydání. Praha : Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8.
30. **Mařík, M. a kol.** *Metody oceňování podniku. Proces ocenění. Základní metody a postupy*. 2. upravené a rozšířené vydání. Praha : Ekopress, 2007. 492 s. ISBN 978-80-86929-32-3.

31. Ekonomické výsledky průmyslu ČR 2010. *ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD*. [Online]
1. 10. 2012. [Citace: 15. 2. 2013.]
[http://www.czso.cz/csu/2012edicniplan.nsf/t/7600297DFC/\\$File/80061257.xls](http://www.czso.cz/csu/2012edicniplan.nsf/t/7600297DFC/$File/80061257.xls).
32. **Horáková, H. a Kubát, J.** *Řízení zásob*. 3. přepracované vydání. Praha : Profess Consulting, 1998. 236 s. ISBN 80-85235-55-2.
33. **Vaněček, D. a Kaláb, D.** *Logistika (1. díl: Úvod, řízení zásob a skladování)*. 1. vydání. České Budějovice : Jihočeská univerzita, 2003. 143 s. ISBN 80-7040-652-6.

8 Seznam příloh

PŘÍLOHA 1 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV	86
PŘÍLOHA 2 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV	87
PŘÍLOHA 3 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA VZZ	89
PŘÍLOHA 4 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA AKTIV	91
PŘÍLOHA 5 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA PASIV	91
PŘÍLOHA 6 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA VZZ	92
PŘÍLOHA 7 ÚČETNÍ VÝKAZY OD ROKU 2008 DO ROKU 2012	94

9 Přílohy

Příloha 1 Horizontální analýza aktiv

Horizontální analýza aktiv (v tis. Kč)								
Položka	2009/2008		2010/2009		2011/2010		2012/2011	
	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)
Aktiva celkem	-143 976	-15,46%	-239 339	-30,40%	37 317	6,81%	5 982	1,02%
Dlouhodobý majetek	-40 463	-11,77%	-27 127	-8,94%	-1 851	-0,67%	-1 621	-0,59%
Dlouhodobý nehmotný majetek	-5 350	-91,86%	374	78,90%	103	12,15%	43	4,52%
Software	-4 452	-90,56%	384	82,76%	-71	-8,37%	-217	-27,93%
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	-663	-100,00%	0		174		260	149,43%
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-235	-95,92%	-10	-100,00%	0		0	
Dlouhodobý hmotný majetek	-35 113	-10,39%	-27 501	-9,08%	-1 954	-0,71%	-1 664	-0,61%
Pozemky	-230	-2,92%	-67	-0,88%	40	0,53%	-169	-2,22%
Stavby	-15 939	-6,35%	-12 168	-5,18%	-4 659	-2,09%	-8 899	-4,08%
Samostatné movité věci	-17 770	-22,95%	-14 907	-24,99%	-4 733	-10,58%	9 154	22,88%
Nedokončený dl. hm. majetek	-1 174	-59,08%	-359	-44,16%	7 398	1629,52%	-1 750	-22,29%
Oběžná aktiva	-99 901	-17,26%	-209 774	-43,79%	39 493	14,67%	8 275	2,68%
Zásoby	-78 516	-24,91%	-4 218	-1,78%	11 898	5,12%	28 998	11,87%
Materiál	-57 370	-43,68%	-11 635	-15,73%	6 288	10,09%	-570	-0,83%
Nedokončená výroba a polotovary	-42 663	-32,38%	31 071	34,87%	11 150	9,28%	9 356	7,12%
Výrobky	-946	-2,05%	-10 821	-23,96%	-4 582	-13,34%	21 555	72,42%
Zboží	1 735	0	1 558	0	2 482	0	-2 429	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	20 728		-14 391	-69,43%	-3 440	-54,28%	1 086	37,49%
Dlouhodobé pohledávky	-1 203	-100,00%	0		2 825		-2 825	-100,00%
Jiné pohledávky	-1 203	-100,00%	0		0		0	
Odložená daňová pohledávka	0		0		2 825		-2 825	-100,00%
Krátkodobé pohledávky	-25 679	-9,80%	-204 104	-86,32%	18 959	58,63%	-20 549	-40,06%
Pohledávky z obchodní vztahů	-28 777	-11,64%	-193 173	-88,44%	15 749	62,34%	-21 616	-52,71%
Stát - daňové pohledávky	-61	-2,98%	174	8,76%	2 294	106,20%	-1 350	-30,31%

Horizontální analýza aktiv (v tis. Kč)								
Položka	2009/2008		2010/2009		2011/2010		2012/2011	
	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)
Krátkodobé poskytnuté zálohy	6 694	81,71%	-10 740	-72,15%	1 141	27,52%	1 106	20,92%
Dohadné účty aktivní	-341	-40,45%	-486	-96,81%	50	312,50%	75	113,64%
Jiné pohledávky	-3 194	-83,53%	121	19,21%	-275	-36,62%	1 236	259,66%
Krátkodobý finanční majetek	5 497	1110,51%	-1 452	-24,23%	5 811	128,00%	2 651	25,61%
Peníze	-32	-8,06%	-135	-36,99%	-34	-14,78%	205	104,59%
Účty v bankách	5 529	5641,84%	-1 317	-23,41%	5 845	135,61%	2 446	24,09%
Časové rozlišení	-3 612	-42,67%	-2 438	-50,25%	-325	-13,46%	-672	-32,17%
Náklady příštích období	-3 612	-42,67%	-2 438	-50,25%	-325	-13,46%	-672	-32,17%

Příloha 2 Horizontální analýza pasiv

Horizontální analýza pasiv								
	2009/2008		2010/2009		2011/2010		2012/2011	
	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)
Pasiva celkem	-143 976	-15,46%	-239 339	-30,40%	37 317	6,81%	5 982	1,02%
Vlastní kapitál	3 389	3,18%	134 840	122,74%	14 915	6,10%	105 450	40,62%
Základní kapitál	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Základní kapitál	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Kapitálové fondy	-2 415	-100,00%	0		0		0	
Oceňovací rozdíly z přecenění maj. a závazků	-2 415	-100,00%	0		0		0	
Rezervní fondy, nedělitelný fond, ost. fondy ze zisku	0		290		6 742	2324,83%	746	10,61%
Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	0		290		6 742	2324,83%	746	10,61%
Výsledek hospodaření minulých let	-172 661	115,94%	5 514	-1,71%	128 098	-40,53%	14 169	-7,54%
Neuhrazená ztráta minulých let	-172 661	115,94%	5 514	-1,71%	128 098	-40,53%	14 169	-7,54%
Výsledek hospodaření běžného účetního období	178 465	-103,36%	129 036	2223,23%	-119 925	-88,94%	90 535	607,01%
Cizí zdroje	-147 995	-17,94%	-373 774	-55,22%	22 627	7,46%	-99 468	-30,54%

Horizontální analýza pasiv								
	2009/2008		2010/2009		2011/2010		2012/2011	
	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)
Rezervy	3 776	38,78%	-4 547	-33,65%	3 295	36,75%	11 232	91,61%
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0		0		1 697		-1 697	-100,00%
Rezerva na daň z příjmů	0		887		2 568	289,52%	12 097	350,13%
Ostatní rezervy	3 774	38,75%	-5 434	-40,21%	-970	-12,01%	832	11,70%
Dlouhodobé závazky	-3 544	-2,05%	-169 375	-100,00%	80 011		-79 783	-99,72%
Závazky - ovládající a řídicí osoba	-2 978	-1,73%	-169 375	-100,00%	54 211		-54 211	-100,00%
Jiné závazky	0		0		25 800		-25 800	-100,00%
Odložený daňový závazek	-566	-100,00%	0		0		228	
Krátkodobé závazky	-107 743	-32,20%	-129 356	-57,03%	-1 877	-1,93%	6 395	6,69%
Závazky z obchodních vztahů	-97 017	-35,11%	-105 498	-58,84%	-32 497	-44,03%	2 518	6,10%
Závazky k zaměstnancům	-6 876	-38,68%	-1 334	-12,24%	547	5,72%	217	2,15%
Závazky ze soc. zab. a zdrav. pojištění	259	4,73%	-191	-3,33%	226	4,08%	-24	-0,42%
Stát - daňové závazky a dotace	-1 013	-36,08%	-602	-33,54%	160	13,41%	67	4,95%
Krátkodobé přijaté zálohy	-360	-100,00%	30		84	280,00%	303	265,79%
Dohadné účty pasivní	-2 736	-8,60%	-21 761	-74,81%	-1 067	-14,56%	8 844	141,28%
Jiné závazky	0		0		30 670		-5 530	-18,03%
Bankovní úvěry a výpomoci	-40 484	-13,16%	-70 496	-26,39%	-58 802	-29,90%	-37 312	-27,06%
Bankovní úvěry krátkodobé	-40 484	-13,16%	-70 496	-26,39%	-58 802	-29,90%	-37 312	-27,06%
Časové rozlišení	630		-405	-64,29%	-225	-100,00%	0	
Výnosy příštích období	630		-405	-64,29%	-225	-100,00%	0	

Příloha 3 Horizontální analýza VZZ

Horizontální analýza vykazu zisku a ztráty								
	2009/2008		2010/2009		2011/2010		2012/2011	
	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)
Tržby za prodej zboží	-7 908	-30,66%	-2 375	-13,28%	1 090	7,03%	4 844	29,18%
Náklady vynaložené na prodané zboží	-5 511	-20,79%	-5 080	-24,20%	323	2,03%	8 280	50,99%
Obchodní marže	-2 397	336,19%	2 705	-86,98%	767	-189,38%	-3 436	-949,17%
Výkony	-200 053	-18,86%	-111 585	-12,97%	153 460	20,49%	176 858	19,60%
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	-160 220	-15,45%	-181 102	-20,65%	181 956	26,14%	161 700	18,42%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-49 086	-546,80%	76 043	-189,59%	-28 923	-80,49%	16 696	238,14%
Aktivace	9 253	64,45%	-6 526	-27,64%	427	2,50%	-1 538	-8,78%
Výkonová spotřeba	-207 098	-27,38%	-49 286	-8,97%	130 181	26,04%	101 520	16,11%
Spotřeba materiálu a energie	-226 528	-39,66%	-11 702	-3,39%	89 940	27,01%	55 869	13,21%
Služby	19 430	10,50%	-37 584	-18,37%	40 241	24,10%	45 651	22,03%
Přidaná hodnota	4 648	1,53%	-59 594	-19,33%	24 046	9,67%	71 902	26,37%
Osobní náklady	-145 769	-40,27%	-15 442	-7,14%	1 928	0,96%	8 094	3,99%
Mzdové náklady	-107 486	-40,00%	-15 313	-9,50%	582	0,40%	5 719	3,90%
Náklady na soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	-34 926	-41,29%	-1 380	-2,78%	1 160	2,40%	2 075	4,20%
Sociální náklady	-3 357	-38,64%	1 251	23,47%	186	2,83%	300	4,43%
Daně a poplatky	-415	-18,62%	-2 298	-126,68%	1 008	-208,26%	624	119,08%
Odpisy dlouh. nehmotného a hmotného majetku	-15 522	-29,04%	-8 266	-21,80%	-4 464	-15,05%	-2 245	-8,91%
Tržby z prodeje dlouhodobého hmotného majetku a materiálu	-25 261	-58,41%	-9 192	-51,10%	-6 527	-74,20%	1 242	54,74%
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	8 159	236,63%	-4 455	-38,38%	-5 778	-80,79%	1 372	99,85%
Tržby z prodeje materiálu	-33 420	-83,97%	-4 737	-74,24%	-749	-45,56%	-130	-14,53%
Zůst. cena prodaného dlouh. majetku a materiálu	-23 564	-50,64%	-13 117	-57,11%	-3 195	-32,44%	-2 475	-37,19%
Zůstatková cena prodaného dlouh. Majetku	11 315	585,06%	-8 492	-64,10%	-3 215	-67,58%	-134	-8,69%
Prodaný materiál	-34 879	-78,21%	-4 625	-47,59%	20	0,39%	-2 341	-45,79%
Změna stavu rezerv a oprav. položek v provozní oblasti a komplex. nákladů příštích období	18 682	1979,03%	202	1,03%	-27 803	-140,22%	-24 566	308,04%

Horizontální analýza vykazu zisku a ztráty								
	2009/2008		2010/2009		2011/2010		2012/2011	
	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)	absolutní změna	relativní změna (v %)
Ostatní provozní výnosy	-6 461	-54,39%	229 816	4242,50%	-229 199	-97,43%	-1 845	-30,58%
Ostatní provozní náklady	-1 584	-11,96%	90 671	777,36%	-85 917	-83,96%	7 545	45,96%
Provozní výsledek hospodaření	141 098	-117,93%	109 280	509,42%	-93 237	-71,32%	84 322	224,89%
Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0		0		0		5 081	
Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0		0		4 870		-4 870	-100,00%
Výnosové úroky	-65	-67,71%	-30	-96,77%	1	100,00%	20	1000,00%
Nákladové úroky	-11 782	-31,30%	-13 797	-53,35%	-2 365	-19,60%	-4 585	-47,27%
Ostatní finanční výnosy	-14 441	-25,74%	-9 050	-21,73%	-10 771	-33,04%	4 878	22,34%
Ostatní finanční náklady	-43 818	-58,20%	-15 926	-50,61%	13 278	85,42%	-11 014	-38,21%
Finanční výsledek hospodaření	41 094	-72,42%	20 643	-131,92%	-26 553	-531,59%	30 448	-141,24%
Daň z příjmů za běžnou činnost	3 727	-100,00%	887		135	15,22%	24 235	2371,33%
- splatná	0		887		2 960	333,71%	18 357	477,18%
- odložená	3 727	-100,00%	0		-2 825		5 878	-208,07%
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	178 465	-103,36%	129 036	2223,23%	-119 925	-88,94%	90 535	607,01%
Výsledek hospodaření za účetní období	178 465	-103,36%	129 036	2223,23%	-119 925	-88,94%	90 535	607,01%
Výsledek hospodaření před zdaněním	182 192	-103,29%	129 923	2238,51%	-119 790	-88,26%	114 770	720,15%

Příloha 4 Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýza aktiv					
	2008	2009	2010	2011	2012
Aktiva celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	36,93%	38,54%	50,42%	46,89%	46,14%
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,63%	0,06%	0,15%	0,16%	0,17%
Software	0,53%	0,06%	0,15%	0,13%	0,09%
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0,07%	0,00%	0,00%	0,03%	0,07%
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dlouhodobý hmotný majetek	36,30%	38,48%	50,27%	46,73%	45,98%
Pozemky	0,84%	0,97%	1,38%	1,30%	1,26%
Stavby	26,93%	29,83%	40,64%	37,25%	35,37%
Samostatné movité věci	8,31%	7,58%	8,16%	6,83%	8,31%
Nedokončený dl. hm. majetek	0,21%	0,10%	0,08%	1,34%	1,03%
Oběžná aktiva	62,16%	60,84%	49,14%	52,75%	53,62%
Zásoby	33,84%	30,05%	42,41%	41,74%	46,22%
Materiál	14,10%	9,39%	11,37%	11,72%	11,51%
Nedokončená výroba a polotovary	14,15%	11,32%	21,93%	22,44%	23,79%
Výrobky	4,95%	5,74%	6,27%	5,08%	8,68%
Zboží	0,64%	0,97%	1,68%	2,00%	1,57%
Poskytnuté zálohy na zásoby	0,00%	2,63%	1,16%	0,49%	0,67%
Dlouhodobé pohledávky	0,13%	0,00%	0,00%	0,48%	0,00%
Jiné pohledávky	0,13%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Odložená daňová pohledávka	0,00%	0,00%	0,00%	0,48%	0,00%
Krátkodobé pohledávky	28,14%	30,03%	5,90%	8,76%	5,20%
Pohledávky z obchodní vztahů	26,54%	27,74%	4,61%	7,01%	3,28%
Stát - daňové pohledávky	0,22%	0,25%	0,39%	0,76%	0,52%
Krátkodobé poskytnuté zálohy	0,88%	1,89%	0,76%	0,90%	1,08%
Dohadné účty aktivní	0,09%	0,06%	0,00%	0,01%	0,02%
Jiné pohledávky	0,41%	0,08%	0,14%	0,08%	0,29%
Krátkodobý finanční majetek	0,05%	0,76%	0,83%	1,77%	2,20%
Peníze	0,04%	0,05%	0,04%	0,03%	0,07%
Účty v bankách	0,01%	0,71%	0,79%	1,73%	2,13%
Časové rozlišení	0,91%	0,62%	0,44%	0,36%	0,24%
Náklady příštích období	0,91%	0,62%	0,44%	0,36%	0,24%

Příloha 5 Vertikální analýza pasiv

Vertikální analýza pasiv					
	2008	2009	2010	2011	2012
Pasiva celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	11,43%	13,95%	44,65%	44,35%	61,74%
Základní kapitál	45,70%	54,06%	77,67%	72,72%	71,98%
Základní kapitál	45,70%	54,06%	77,67%	72,72%	71,98%
Kapitálové fondy	0,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oceňovací rozdíly z přecenění maj. a závazků	0,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rezervní fondy, nedělitelný fond, ost. fondy ze zisku	0,00%	0,00%	0,05%	1,20%	1,32%

Vertikální analýza pasiv					
	2008	2009	2010	2011	2012
Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	0,00%	0,00%	0,05%	1,20%	1,32%
Výsledek hospodaření minulých let	-15,99%	-40,84%	-57,67%	-32,11%	-29,39%
Neuhrazená ztráta minulých let	-15,99%	-40,84%	-57,67%	-32,11%	-29,39%
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-18,54%	0,74%	24,60%	2,55%	17,83%
Cizí zdroje	88,57%	85,97%	55,31%	55,65%	38,26%
Rezervy	1,05%	1,72%	1,64%	2,09%	3,97%
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%	0,00%
Rezerva na daň z příjmů	0,00%	0,00%	0,16%	0,59%	2,63%
Ostatní rezervy	1,05%	1,72%	1,47%	1,21%	1,34%
Dlouhodobé závazky	18,57%	21,51%	0,00%	13,67%	0,04%
Závazky - ovládající a řídicí osoba	18,51%	21,51%	0,00%	9,26%	0,00%
Jiné závazky	0,00%	0,00%	0,00%	4,41%	0,00%
Odložený daňový závazek	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
Krátkodobé závazky	35,92%	28,81%	17,79%	16,33%	17,25%
Závazky z obchodních vztahů	29,67%	22,77%	13,47%	7,06%	7,41%
Závazky k zaměstnancům	1,91%	1,38%	1,75%	1,73%	1,75%
Závazky ze soc. zab. a zdrav. pojištění	0,59%	0,73%	1,01%	0,99%	0,97%
Stát - daňové závazky a dotace	0,30%	0,23%	0,22%	0,23%	0,24%
Krátkodobé přijaté zálohy	0,04%	0,00%	0,01%	0,02%	0,07%
Dohadné účty pasivní	3,42%	3,69%	1,34%	1,07%	2,55%
Jiné závazky	0,00%	0,00%	0,00%	5,24%	4,25%
Bankovní úvěry a výpomoci	33,03%	33,93%	35,89%	23,55%	17,01%
Bankovní úvěry krátkodobé	33,03%	33,93%	35,89%	23,55%	17,01%
Časové rozlišení	0,00%	0,08%	0,04%	0,00%	0,00%
Výnosy příštích období	0,00%	0,08%	0,04%	0,00%	0,00%

Příloha 6 Vertikální analýza VZZ

Výkaz zisku a ztrát v letech 2008 - 2012 (v tis. Kč)					
	2008	2009	2010	2011	2012
Tržby za prodej zboží	2,15%	1,90%	1,49%	1,75%	1,88%
Náklady vynaložené na prodané zboží	1,93%	2,24%	1,76%	1,74%	2,37%
Obchodní marže	0,22%	-0,34%	-0,27%	0,01%	-0,49%
Výkony	88,55%	91,21%	71,94%	95,08%	94,65%
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	86,60%	92,96%	66,85%	92,49%	91,17%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0,75%	-4,25%	3,45%	0,74%	2,08%
Aktivace	1,20%	2,50%	1,64%	1,84%	1,40%
Výkonová spotřeba	55,19%	58,57%	55,16%	67,44%	70,70%
Spotřeba materiálu a energie	41,68%	36,76%	36,74%	45,27%	46,27%
Služby	13,51%	21,81%	18,42%	22,18%	24,43%
Přidaná hodnota	33,58%	32,29%	16,51%	27,64%	23,46%
Osobní náklady	26,41%	23,06%	22,15%	21,70%	20,37%
Mzdové náklady	19,61%	17,19%	16,10%	15,68%	14,71%
Náklady na soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	6,17%	5,30%	5,33%	5,29%	4,98%
Sociální náklady	0,63%	0,57%	0,73%	0,72%	0,68%
Daně a poplatky	0,16%	0,19%	-0,05%	0,06%	0,11%

Výkaz zisku a ztrát v letech 2008 - 2012 (v tis. Kč)					
	2008	2009	2010	2011	2012
Odpisy dlouh. nehmotného a hmotného majetku	3,90%	4,04%	3,27%	2,70%	2,22%
Tržby z prodeje dlouhodobého hmotného majetku a materiálu	3,61%	1,91%	0,84%	0,24%	0,31%
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0,29%	1,23%	0,69%	0,14%	0,24%
Tržby z prodeje materiálu	3,32%	0,68%	0,16%	0,09%	0,07%
Zůst. cena prodaného dlouh. majetku a materiálu	3,40%	2,45%	1,09%	0,71%	0,40%
Zůstatková cena prodaného dlouh. Majetku	0,16%	1,40%	0,46%	0,16%	0,12%
Prodaný materiál	3,72%	1,03%	0,49%	0,54%	0,24%
Změna stavu rezerv a oprav. položek v provozní oblasti a komplex. nákladů příštích období	0,07%	2,09%	2,19%	-0,85%	-3,14%
Ostatní provozní výnosy	0,99%	0,57%	22,59%	0,64%	0,37%
Ostatní provozní náklady	0,97%	1,24%	11,29%	1,76%	2,32%
Provozní výsledek hospodaření	-9,99%	2,27%	12,56%	3,95%	10,68%
Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%
Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0,00%	0,00%	0,00%	0,52%	0,00%
Výnosové úroky	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Nákladové úroky	2,75%	2,76%	1,33%	1,04%	0,49%
Ostatní finanční výnosy	4,68%	4,41%	3,13%	2,30%	2,34%
Ostatní finanční náklady	5,49%	3,36%	1,72%	3,08%	1,72%
Finanční výsledek hospodaření	-4,74%	-1,66%	0,48%	-2,27%	0,78%
Daň z příjmů za běžnou činnost	-0,27%	0,00%	0,10%	0,11%	2,44%
- splatná	0,00%	0,00%	0,10%	0,41%	2,15%
- odložená	-0,27%	0,00%	0,00%	-0,30%	0,30%
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-14,42%	0,62%	12,95%	1,57%	9,25%
Výsledek hospodaření za účetní období	-14,42%	0,62%	12,95%	1,57%	9,25%
Výsledek hospodaření před zdaněním	-14,73%	0,62%	13,04%	1,68%	11,46%

Příloha 7 Účetní výkazy od roku 2008 do roku 2012

ROZVAHA v plném rozsahu k 31. prosinci 2009 (v tisících Kč)

Identifikační číslo

60916265

Obchodní firma a sídlo

P L E A S a.s.
Havířská 144
581 27 Havlíčkův Brod
Česká republika

Označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Min.účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)	001	1 482 874	- 695 499	787 375	931 351
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	912 412	- 608 950	303 462	343 925
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	72 765	- 72 291	474	5 824
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	72 755	- 72 291	464	4 916
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				663
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	10		10	245
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	839 647	- 536 659	302 988	338 101
B.II.1.	Pozemky	014	7 634		7 634	7 864
2.	Stavby	015	384 017	- 149 122	234 895	250 834
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	447 183	- 387 537	59 646	77 416
4.	Pěstительské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	813		813	1 987
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023				
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Min.účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	565 610	- 86 549	479 061	578 962
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	309 934	- 73 304	236 630	315 146
C.I.1.	Materiál	033	105 765	- 31 799	73 966	131 336
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	104 782	- 15 674	89 108	131 771
3.	Výrobky	035	69 059	- 23 892	45 167	46 113
4.	Zvřátata	036				
5.	Zboží	037	9 600	- 1 939	7 661	5 926
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	20 728		20 728	
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039				1 203
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				1 203
8.	Odloužená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	249 684	- 13 245	236 439	262 118
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	231 680	- 13 245	218 435	247 212
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	1 986		1 986	2 047
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	14 886		14 886	8 192
8.	Dohadné účty aktivní	056	502		502	843
9.	Jiné pohledávky	057	630		630	3 824
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	5 992		5 992	495
C.IV.1.	Peníze	059	365		365	397
2.	Účty v bankách	060	5 627		5 627	98
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64+65+66)	063	4 852		4 852	8 464
D.I.1.	Náklady příštích období	064	4 852		4 852	8 464
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.68+85+118)	067	787 375	931 351
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+78+81+84)	068	109 861	106 472
A.I	Základní kapitál (ř.70+71+72)	069	425 641	425 641
A.I.1.	Základní kapitál	070	425 641	425 641
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 77)	073		2 415
A.II.1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		2 415
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.79+80)	078		
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079		
2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.82+83)	081	- 321 584	- 148 923
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	082		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	- 321 584	- 148 923
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	5 804	- 172 661
B.	Cizí zdroje (ř.86+91+102+114)	085	676 884	824 879
B.I.	Rezervy (ř.87 až 90)	086	13 513	9 737
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
4.	Ostatní rezervy	090	13 513	9 737
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.92 až 101)	091	169 375	172 919
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093	169 375	172 353
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		566

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.103 až 113)	102	226 825	334 568
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	179 304	276 321
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	10 901	17 777
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	5 737	5 478
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	1 795	2 808
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		360
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	29 088	31 824
11.	Jiné závazky	113		
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.115+116+117)	114	267 171	307 655
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	267 171	307 655
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C.I.	Časové rozlišení (ř.119+120)	118	630	
C.I.1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120	630	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

druhové členění

k 31. prosinci 2009

(v tisících Kč)

Identifikační číslo

60916265

Obchodní firma a sídlo

P L E A S a.s.

Havířská 144

581 27 Havlíčkův Brod

Česká republika

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	17 886	25 794
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	20 996	26 507
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03	- 3 110	- 713
II.	Výkony (ř.05+06+07)	04	860 611	1 060 664
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	877 111	1 037 331
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	- 40 109	8 977
II.3.	Aktivace	07	23 609	14 356
B.	Výkonová spotřeba (ř.09+10)	08	549 245	756 343
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	344 699	571 227
B.2.	Služby	10	204 546	185 116
+	Přidaná hodnota (ř.03+04-08)	11	308 256	303 608
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	12	216 218	361 987
C.1.	Mzdové náklady	13	161 221	268 707
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	49 667	84 593
C.4.	Sociální náklady	16	5 330	8 687
D.	Daně a poplatky	17	1 814	2 229
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	37 920	53 442
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	19	17 988	43 249
III.1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	11 607	3 448
III.2	Tržby z prodeje materiálu	21	6 381	39 801
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř.23+24)	22	22 967	46 531
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	13 249	1 934
F.2.	Prodaný materiál	24	9 718	44 597
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	19 626	944
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	5 417	11 878
H.	Ostatní provozní náklady	27	11 664	13 248
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	21 452	- 119 646

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	31	96
N.	Nákladové úroky	43	25 861	37 643
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	41 653	56 094
O.	Ostatní finanční náklady	45	31 471	75 289
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	- 15 648	- 56 742
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49		- 3 727
Q.1.	-splatná	50		
Q.2.	-odložená	51		- 3 727
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	5 804	- 172 661
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	5 804	- 172 661
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	61	5 804	- 176 388

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

PLEAS a.s.

ke dni 31.12.2010

IČ

60916265

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Havířská 144
581 27 Havlíčkův Brod
Česká republika

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období	
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4	
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	1 284 118	736 082	548 036	787 375	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0		
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	901 524	625 189	276 335	303 462	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	73 660	72 812	848	474	
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005			0		
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006			0		
	3. Software	007	73 660	72 812	848	464	
	4. Ocenitelná práva	008			0		
	5. Goodwill	009			0		
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010			0		
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011			0	10	
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0		
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	827 864	552 377	275 487	302 988	
B. II. 1.	Pozemky	014	7 567		7 567	7 634	
	2. Stavby	015	377 591	154 864	222 727	234 895	
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	442 252	397 513	44 739	59 646	
	4. Pěstительské celky trvalých porostů	017			0		
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018			0		
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019			0		
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	454		454	813	
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021			0		
	9. Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	022			0		
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0	
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024			0		
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025			0		
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026			0		
	4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027			0		
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028			0		
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029			0		
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030			0		

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období	
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4	
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	380 180	110 893	269 287	479 061	
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	314 545	82 133	232 412	236 630	
C. I. 1.	Materiál	033	88 097	25 766	62 331	73 966	
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034	140 981	20 802	120 179	89 108	
	3. Výrobky	035	68 221	33 875	34 346	45 167	
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036			0		
	5. Zboží	037	10 909	1 690	9 219	7 661	
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038	6 337		6 337	20 728	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	0	0	0	0	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040			0		
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041			0		
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042			0		
	4. Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účastníky sdružení	043			0		
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044			0		
	6. Dohadné účty aktivní	045			0		
	7. Jiné pohledávky	046			0		
	8. Odložená daňová pohledávka	047			0		
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	61 095	28 760	32 335	236 439	
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	54 022	28 760	25 262	218 435	
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050			0		
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051			0		
	4. Pohledávky za společnosti, členy družstva a za účastníky sdružení	052			0		
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053			0		
	6. Stát - daňové pohledávky	054	2 160		2 160	1 986	
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	4 146		4 146	14 886	
	8. Dohadné účty aktivní	056	16		16	502	
	9. Jiné pohledávky	057	751		751	630	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	4 540	0	4 540	5 992	
C. IV. 1.	Peníze	059	230		230	365	
	2. Účty v bankách	060	4 310		4 310	5 627	
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061			0		
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062			0		
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	2 414	0	2 414	4 852	
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	2 414		2 414	4 852	
	2. Komplexní náklady příštích období	065			0		
	3. Příjmy příštích období	066			0		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 86 + 119)	067	548 036	787 375
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 79 + 82 + 85)	068	244 701	109 861
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	425 641	425 641
A. I. 1.	Základní kapitál	070	425 641	425 641
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 78)	073	0	0
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
	5. Rozdíly z přeměn společností	078		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 80 + 81)	079	290	0
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	290	
	2. Statutární a ostatní fondy	081		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 83 + 84)	082	-316 070	-321 584
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	083		
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	084	-316 070	-321 584
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	085	134 840	5 804
B.	Cizí zdroje (ř. 87 + 92 + 103 + 115)	086	303 110	676 884
B. I.	Rezervy (ř. 88 až 91)	087	8 966	13 513
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	089		
	3. Rezerva na daň z příjmů	090	887	
	4. Ostatní rezervy	091	8 079	13 513
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 93 až 102)	092	0	169 375
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093		
	2. Závazky - ovládající a řídicí osoba	094		169 375
	3. Závazky - podstatný vliv	095		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	097		
	6. Vydané dluhopisy	098		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	099		
	8. Dohadné účty pasivní	100		
	9. Jiné závazky	101		
	10. Odložený daňový závazek	102		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulém účetní období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 104 až 114)	103	97 469	226 825
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	73 806	179 304
	2. Závazky - ovládající a řídicí osoba	105		
	3. Závazky - podstatný vliv	106		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107		
	5. Závazky k zaměstnancům	108	9 567	10 901
	6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	5 546	5 737
	7. Stát - daňové závazky a dotace	110	1 193	1 795
	8. Krátkodobé přijaté zálohy	111	30	
	9. Vydané dluhopisy	112		
	10. Dohadné účty pasivní	113	7 327	29 088
	11. Jiné závazky	114		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 116 až 118)	115	196 675	267 171
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116		
	2. Krátkodobé bankovní úvěry	117	196 675	267 171
	3. Krátkodobé finanční výpomoci	118		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 120 + 121)	119	225	630
C. I. 1.	Výdaje příštích období	120		
	2. Výnosy příštích období	121	225	630

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 800/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
(v celých tisících Kč)

ke dni 31.12.2010

IČ
60916265

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

PLEAS a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Haviřská 144
581 27 Havlíčkův Brod
Česká republika

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	15 511	17 886
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	15 916	20 996
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	-405	-3 110
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	749 026	860 611
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	696 009	877 111
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	35 934	-40 109
3.	Aktivace	07	17 083	23 609
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	499 959	549 245
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	332 997	344 699
B. 2.	Služby	10	166 962	204 546
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	248 662	308 256
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	200 776	216 218
C. 1.	Mzdové náklady	13	145 908	161 221
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	48 287	49 667
C. 4.	Sociální náklady	16	6 581	5 330
D.	Daně a poplatky	17	-484	1 814
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	29 654	37 920
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	8 796	17 988
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	7 152	11 607
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	21	1 644	6 381
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	9 850	22 967
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	4 757	13 249
F. 2	Prodaný materiál	24	5 093	9 718
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	19 828	19 626
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	235 233	5 417
H.	Ostatní provozní náklady	27	102 335	11 664
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - 25 + 26 - 27 + (-28) - (-29))	30	130 732	21 452

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	1	31
N.	Nákladové úroky	43	12 064	25 861
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	32 603	41 653
O.	Ostatní finanční náklady	45	15 545	31 471
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	4 995	-15 648
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	887	0
Q. 1.	- splatná	50	887	
Q. 2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	134 840	5 804
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	134 840	5 804
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	135 727	5 804

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

ROZVAHA

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

PLEAS a.s.

ke dni

31.12.2011

IČ

60916265

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Havlířská 144
581 27 Havlíčkův Brod
Česká republika

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	1 324 918	739 565	585 353	548 036
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	908 710	634 226	274 484	276 335
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	74 443	73 492	951	848
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005			0	
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006			0	
3.	Software	007	74 084	73 307	777	848
4.	Ocenitelná práva	008			0	
5.	Goodwill	009			0	
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	359	185	174	
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011			0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	834 267	560 734	273 533	275 487
B. II. 1.	Pozemky	014	7 607		7 607	7 567
2.	Stavby	015	380 913	162 845	218 068	222 727
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	437 895	397 889	40 006	44 739
4.	Pěstительské celky trvalých porostů	017			0	
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018			0	
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019			0	
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	7 852		7 852	454
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	022			0	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024			0	
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025			0	
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026			0	
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027			0	
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028			0	
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029			0	
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030			0	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	414 119	105 339	308 780	269 287
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	327 490	83 180	244 310	232 412
C. I. 1.	Materiál	033	95 833	27 214	68 619	62 331
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	155 853	24 524	131 329	120 179
3.	Výrobky	035	59 159	29 395	29 764	34 346
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036			0	
5.	Zboží	037	13 748	2 047	11 701	9 219
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	2 897		2 897	6 337
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	2 825	0	2 825	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040			0	
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041			0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042			0	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043			0	
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044			0	
6.	Dohadné účty aktivní	045			0	
7.	Jiné pohledávky	046			0	
8.	Odočtená daňová pohledávka	047	2 825		2 825	
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	73 453	22 159	51 294	32 335
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	63 170	22 159	41 011	25 262
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050			0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051			0	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052			0	
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053			0	
6.	Stát - daňové pohledávky	054	4 454		4 454	2 160
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	5 287		5 287	4 146
8.	Dohadné účty aktivní	056	66		66	16
9.	Jiné pohledávky	057	476		476	751
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	10 351	0	10 351	4 540
C. IV. 1.	Peníze	059	196		196	230
2.	Účty v bankách	060	10 155		10 155	4 310
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061			0	
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062			0	
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	2 089	0	2 089	2 414
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	2 089		2 089	2 414
2.	Komplexní náklady příštích období	065			0	
3.	Příjmy příštích období	066			0	

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 86 + 119)	067	585 353	548 036
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 79 + 82 + 85)	068	259 616	244 701
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	425 641	425 641
A. I. 1.	Základní kapitál	070	425 641	425 641
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 78)	073	0	0
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti	077		
	5. Rozdíly z přeměn společností	078		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 80 + 81)	079	7 032	290
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	7 032	290
	2. Statutární a ostatní fondy	081		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 83 + 84)	082	-187 972	-316 070
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	083		
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	084	-187 972	-316 070
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	085	14 915	134 840
B.	Cizí zdroje (ř. 87 + 92 + 103 + 115)	086	325 737	303 110
B. I.	Rezervy (ř. 88 až 91)	087	12 261	8 966
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088	1 697	
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	089		
	3. Rezerva na daň z příjmů	090	3 455	887
	4. Ostatní rezervy	091	7 109	8 079
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 93 až 102)	092	80 011	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	093		
	2. Závazky - ovládalci a řídicí osoba	094	54 211	
	3. Závazky - podstatný vliv	095		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	097		
	6. Vydané dluhopisy	098		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	099		
	8. Dohadné účty pasivní	100		
	9. Jiné závazky	101	25 800	
	10. Odložený daňový závazek	102		

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulém účetní období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 104 až 114)	103	96 592	97 469
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	41 309	73 806
	2. Závazky - ovládalci a řídicí osoba	105		
	3. Závazky - podstatný vliv	106		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107		
	5. Závazky k zaměstnancům	108	10 114	9 567
	6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	5 772	5 546
	7. Slát - daňové závazky a dotace	110	1 353	1 193
	8. Krátkodobé přijaté zálohy	111	114	30
	9. Vydané dluhopisy	112		
	10. Dohadné účty pasivní	113	6 260	7 327
	11. Jiné závazky	114	30 670	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 116 až 118)	115	137 873	196 675
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116		
	2. Krátkodobé bankovní úvěry	117	137 873	196 675
	3. Krátkodobé finanční výpomoci	118		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 120 + 121)	119	0	225
C. I. 1.	Výdaje příštích období	120		
	2. Výnosy příštích období	121		225

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky
PLEAS a.s.

ke dni **31.12.2011**

IC
60916265

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
**Havířská 144
581 27 Havlíčkův Brod
Česká republika**

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	16 601	15 511
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	16 239	15 916
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	362	-405
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	902 486	749 026
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	877 965	696 009
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	7 011	35 934
3.	Aktivace	07	17 510	17 083
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	630 140	499 959
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	422 937	332 997
B. 2.	Služby	10	207 203	166 962
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	272 708	248 662
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	202 704	200 776
C. 1.	Mzdové náklady	13	146 490	145 908
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	49 447	48 287
C. 4.	Sociální náklady	16	6 767	6 581
D.	Daně a poplatky	17	524	-484
E.	Odписy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	25 190	29 654
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	2 269	8 796
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1 374	7 152
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	895	1 644
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	6 655	9 850
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	1 542	4 757
F. 2.	Prodaný materiál	24	5 113	5 093
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů přístřích období	25	-7 975	19 828
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	6 034	235 233
H.	Ostatní provozní náklady	27	16 418	102 335
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - 25 + 26 - 27 + (-28) - (-29))	30	37 495	130 732

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	4 870	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	2	1
N.	Nákladové úroky	43	9 699	12 064
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	21 832	32 603
O.	Ostatní finanční náklady	45	28 823	15 545
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření [(ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	-21 558	4 995
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	1 022	887
Q. 1.	- splatná	50	3 847	887
Q. 2.	- odložená	51	-2 825	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	14 915	134 840
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	14 915	134 840
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	15 937	135 727

Rozvaha 2012 - AKTIVA						
Označení a	AKTIVA b	c	Běžné účetní období			Minulé úč. období 4
			1	2	3	
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	1 314 286	722 951	591 335	585 353
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	921 119	648 256	272 863	274 484
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	74 832	73 838	994	951
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005			0	
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006			0	
3.	Software	007	74 246	73 686	560	777
4.	Ocenitelná práva	008			0	
5.	Goodwill	009			0	
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	586	152	434	174
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011			0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	846 287	574 418	271 869	273 533
B. II. 1.	Pozemky	014	7 438	7 438	7 438	7 607
2.	Stavby	015	377 409	168 240	209 169	218 068
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	455 338	406 178	49 160	40 006
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017			0	
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018			0	
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019			0	
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	6 102		6 102	7 852
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	022			0	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024			0	
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025			0	
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026			0	
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027			0	
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028			0	
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029			0	
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030			0	

Označení a	AKTIVA b	c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	391 750	74 695	317 055	308 780
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	343 380	70 072	273 308	244 310
C. I. 1.	Materiál	033	90 270	22 221	68 049	68 619
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	156 000	15 315	140 685	131 329
3.	Výrobky	035	82 184	30 865	51 319	29 764
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036			0	
5.	Zboží	037	10 943	1 671	9 272	11 701
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	3 983		3 983	2 897
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	0	0	0	2 825
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040			0	
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041			0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042			0	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043			0	
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044			0	
6.	Dohadné účty aktivní	045			0	
7.	Jiné pohledávky	046			0	
8.	Odložená daňová pohledávka	047			0	2 825
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	35 368	4 623	30 745	51 294
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	24 018	4 623	19 395	41 011
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050			0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051			0	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052			0	
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053			0	
6.	Stát - daňové pohledávky	054	3 104		3 104	4 454
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	6 393		6 393	5 287
8.	Dohadné účty aktivní	056	141		141	66
9.	Jiné pohledávky	057	1 712		1 712	476
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	13 002	0	13 002	10 351
C. IV. 1.	Peníze	059	401		401	196
2.	Účty v bankách	060	12 601		12 601	10 155
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061			0	
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062			0	
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	1 417	0	1 417	2 089
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	1 417		1 417	2 089
2.	Komplexní náklady příštích období	065			0	
3.	Příjmy příštích období	066			0	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2012				
Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	
			1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	21 445	16 601
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	24 519	16 239
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	-3 074	362
II.	Výkony (ř. 05 až 07)	04	1 079 344	902 486
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	1 039 665	877 965
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	23 707	7 011
3.	Aktivace	07	15 972	17 510
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	731 660	630 140
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	478 806	422 937
B. 2.	Služby	10	252 854	207 203
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08)	11	344 610	272 708
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	210 798	202 704
C. 1.	Mzdové náklady	13	152 209	146 490
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	51 522	49 447
C. 4.	Sociální náklady	16	7 067	6 767
D.	Daně a poplatky	17	1 148	524
E.	Odpsy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	22 945	25 190
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	3 511	2 269
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	2 746	1 374
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	21	765	895
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	4 180	6 655
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	1 408	1 542
F. 2	Prodáný materiál	24	2 772	5 113
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-32 541	-7 975
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	4 189	6 034
H.	Ostatní provozní náklady	27	23 963	16 418
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
+	Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - 25 + 26 - 27 + (-28) - (-29)]	30	121 817	37 495

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	
			1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ověřovaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	5 081	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	4 870
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+/-)	41		
X.	Výnosové úroky	42	22	2
N.	Nákladové úroky	43	5 114	9 699
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	26 710	21 832
O.	Ostatní finanční náklady	45	17 809	28 823
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Výsledek hospodaření [(ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)]	48	8 890	-21 558
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	25 257	1 022
Q. 1.	- splatná	50	22 204	3 847
Q. 2.	- odložená	51	3 053	-2 825
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	105 450	14 915
XIII.	Mimofádné výnosy	53		
R.	Mimofádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimofádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimofádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	105 450	14 915
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	130 707	15 937